20240307044696

VOLVO

Volvo Treasury AB

Årsredovisning och koncernredovisning
för räkenskapsåret 2023

Förestående balansräkning och resultaträkning har fastställts vid årsstämma 2024-02-26 varvid beslöts godkänna styrelsens förslag beträffande vinsten/förlusten enligt balansräkningen.

Thomas Leotin

Innehålls-förteckning

Förvaltningsberättelse 1

Koncernens resultaträkning 3

Koncernens balansräkning 4

Koncernens förändringar i eget kapital 5

Koncernens kassaflödesanalys 6

Moderbolagets resultaträkning 7

Moderbolagets balansräkning 8

Moderbolagets förändringar i eget kapital 9

Moderbolagets kassaflödesanalys 9

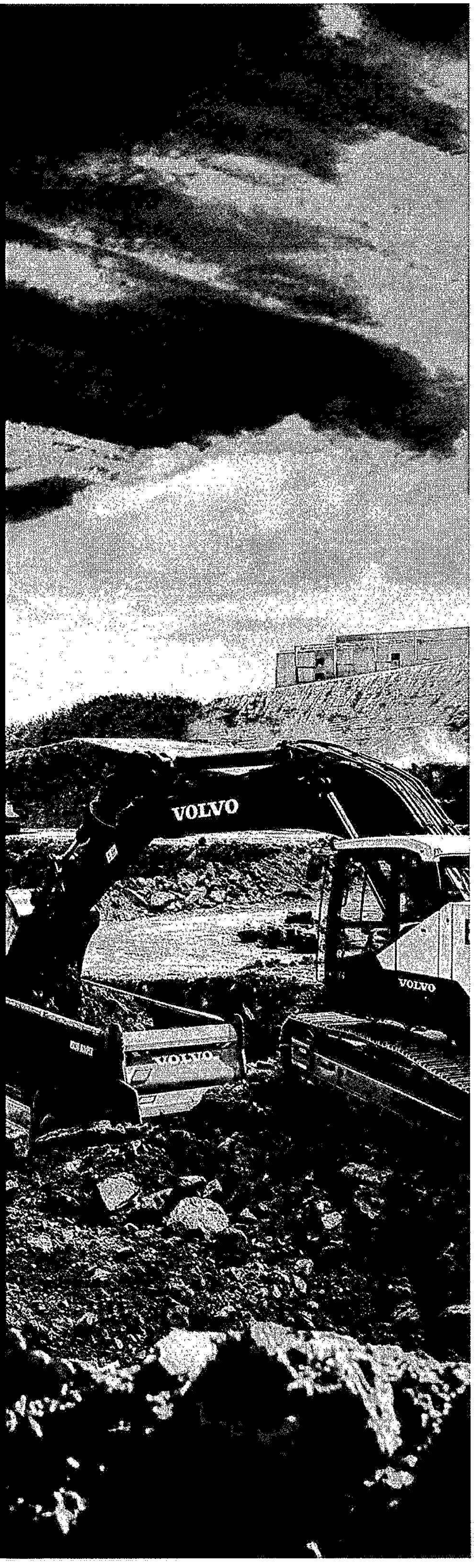
Noter – Koncernen och moderbolaget 10

Revisionsberättelse 34

Bolagsstyrningsrapport 37

Revisorns yttrande om bolagsstyrningsrapporten 40

Org. nr 556135-4449



20240307046988

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Volvo Treasury AB (publ) avger härmed årsredovisningen för perioden 1 januari 2023 till 31 december 2023.

Volvo Treasury AB (publ) är ett helägt dotterföretag till AB Volvo (publ), org nr 556012-5790 med säte i Göteborg och omfattas av koncernredovisning och hållbarhetsrapport upprättad av AB Volvo. För vidare information hänvisas till årsredovisningen upprättad av AB Volvo. Därav upprättar inte bolaget någon hållbarhetsrapport enligt 7 kap. 31 § årsredovisningslagen.

Volvo Treasury AB (publ) har sitt säte i Göteborg, Sverige och bolagets adress är: Volvo Treasury AB, 405 08 Göteborg. Bolaget är moderbolag till Volvo Treasury Asia Ltd som i sin tur är moderbolag till Volvo Treasury Australia Pty Ltd som tillsammans utgör Volvo Treasurykoncernen.

Information om verksamheten

Volvo Treasurykoncernen ingår i koncernfunktionen Volvo Group Treasury, som är Volvokoncernens internbank med ansvar för Volvokoncernens upplåning och operationella finansiella riskhantering, inklusive externa bankrelationer. Volvo Group Treasury har också ansvar att säkerställa och utveckla en effektiv finansiell infrastruktur för Volvokoncernens verksamhet. Huvuddelen av Volvokoncernens finansiella transaktioner sker genom Volvo Treasurykoncernen eller någon av Volvokoncernens övriga Treasuryenheter i Amerika eller Asien.

Verksamheten i Volvo Group Treasury hanteras och följs upp i två separata portföljer, varav den ena avser Volvokoncernens industriverksamhet och den andra avser Volvokoncernens kundfinansieringsverksamhet inom Financial Services. Uppsättningen av portföljer är gjord för att stötta, och i enlighet med, Volvokoncernens segmentsrapportering. Finansieringen sker primärt via Volvo Group Treasurys enheter inom deras lokala geografiska verksamhet. Större finansieringstransaktioner såsom emissioner av obligationer är processdrivna och verkställs främst genom Volvo Treasurykoncernen. Finansiering till ett bolag inom industriverksamheten drivs av dess verksamhetsbehov, såsom kassaflöde och investeringsbehov. För bolag inom kundfinansieringsverksamheten är finansieringsbehovet en konsekvens av utlåning till slutkunder och återförsäljare.

Risker och riskhantering

Affärsverksamhet inbegriper risker – ett kontrollerat risktagande är en förutsättning för att upprätthålla en varaktig god lönsamhet. Arbetet med finansiella risker är en integrerad del av Volvokoncernens verksamhet där delar av ansvaret för finansverksamheten och de finansiella riskerna är centraliserat till Volvo Group Treasury.

De finansiella riskerna delas upp i ränterisker, valutarisker, kreditrisker, likviditetsrisker och övriga prisrisker. AB Volvos styrelse har antagit en finansiell riskpolicy som reglerar hur dessa risker skall kontrolleras och styras och som definierar roller och ansvar inom Volvokoncernen. Den finansiella riskpolicyn fastslår också principer för hur finansiella aktiviteter skall utföras och sätter mandat samt styrprinciper för hantering av de finansiella riskerna. Den finansiella riskpolicyn ses över årligen. En mer utförlig beskrivning av finansiella risker och hur de hanteras presenteras i Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper, finansiella instrument och i Not 3 Finansiella risker.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under 2023 har Volvo Treasurykoncernen avyttrat sina tillgångar relaterade till Ryssland. För mer information om finansiell påverkan, se Not 9 Avyttring av tillgångar.

Under 2023 har volatiliteten på de finansiella marknaderna minskat betydligt men är fortfarande på förhöjd nivå historiskt sett. Marknadsräntorna har gått upp och långa marknadsräntor är nu på högre nivåer än på många år.

I jämförelse med årsskiftet 2022 har nettoutlåningen till bolag i Volvokoncernen ökat med 3 miljarder kronor vilket är drivet av högre affärsvolym i Financial Services kundfinansieringsverksamhet. Den genomsnittliga nettoutlåningen har ökat med 26 miljarder kronor under året. Ränteintäkterna har ökat jämfört med föregående år vilket är hänförligt till att underliggande räntor ökat i alla större valutor. Även räntekostnader för externa räntebärande skulder samt derivatkontrakt har ökat jämfört med föregående år som en konsekvens av högre marknadsräntor.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen har påverkat resultatet negativt vilket primärt förklaras av att föregående års positiva värderingar materaliseras som ränta.

2024030704699

Volvokoncernen kan säkra den del av den prognostiserade portföljen som anses mycket sannolikt att inträffa. Under 2023 har endast framtida kassaflöden för specifika order säkrats, vilka har beslutats från fall till fall.

Intäkter relaterade till debiterade facilitets- samt likviditetsavgifter uppgick till 152 miljoner kronor och ingår i raden Övriga rörelseintäkter. Kostnader relaterade till detsamma ingår i raden Administrationskostnader.

Miljö- och personalfrågor och annan icke-finansiell information
Ersättning till styrelseledamöter har utgått med 0 kr (0). Bolaget ingår i Volvokoncernen och följer således Volvokoncernens gemensamma miljö- och personalpolicy. Bolaget bedriver ingen miljöpåverkande verksamhet.

Framtida utveckling
De geopolitiska spänningarna runt om i världen påverkar Volvo Treasurykoncernen och utvecklingen följs nära och effekterna på verksamheten utvärderas löpande. Volatiliteten har fortsatt på de finansiella marknaderna och osäkerhet råder om inflationen har nått sin kulmen. Verksamheten beräknas fortgå med oförändrat innehåll och med fortsatt målsättning att utveckla samt förbättra kvaliteten i leveranserna. Fokus kommer fortsatt vara på att säkerställa Volvokoncernens betalningskapacitet och proaktivt hantera finansiella risker.

Bolagsstyrningsrapport
Volvo Treasury AB (publ) har upprättat en bolagsstyrningsrapport som är skild från årsredovisningen och återfinns sist i detta dokument.

Förslag till vinstdisposition beträffande bolagets vinst
Till årsstämmans förfogande står vinstmedel enligt balansräkningen i moderbolaget för Volvo Treasury AB, med 14.176.796.940 kronor. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen om 14.176.796.940 kronor disponeras enligt följande, 14.176.796.940, överföres till ny räkning. I övrigt hänvisas till efterföljande resultat och balansräkning samt Not 27, Förslag till vinstdisposition.

Samtliga belopp i årsredovisningen är angivna i miljoner kronor (Mkr) där annat ej anges. Beloppen inom parentes anger 2022 års värden.

FLERÅRSJÄMFÖRELSE

KONCERNENS RESULTATRÄKNING					
Mkr	**2023**	2022	2021	2020	2019
Räntenetto	1.547	9	863	496	635
Bruttoresultat	342	2.463	711	510	254
Rörelseresultat	–226	684	626	456	183

KONCERNENS BALANSRÄKNING					
Mkr	**2023**	2022	2021	2020	2019
Finansiella anläggningstillgångar	111.566	93.667	78.895	64.705	67.509
Kortfristiga fordringar	140.974	139.846	111.674	77.660	111.638
Likvida medel	60.984	54.441	42.297	62.681	40.216
Eget Kapital	15.489	13.872	17.361	16.999	16.586
Långfristiga skulder	109.086	117.419	86.056	75.040	75.718
Kortfristiga skulder	188.965	156.674	129.466	113.033	127.084
Antal anställda	46	43	39	40	41

20240307047700

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	Not	**2023**	2022
Ränteintäkter	4	12.180	5.071
Räntekostnader	5	–10.451	–4.232
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	3, 23	–182	–830
Räntenetto		**1.547**	**9**
Övriga finansiella vinster och förluster	6, 23	–1.205	2.454
Bruttoresultat		**342**	**2.463**
Övriga rörelseintäkter		152	113
Administrationskostnader	7, 8,10	–220	–189
Övriga rörelsekostnader		–3	–3
Resultat före nedskrivning		**271**	**2.384**
Nedskrivning		–	–1.700
Avyttring av tillgångar	9	–497	–
Rörelseresultat		**–226**	**684**
Inkomstskatter	11	72	–466
Årets resultat		**–154**	**218**

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Mkr	Not	**2023**	2022
Årets resultat		**–154**	**218**
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		–10	13
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		–26	136
Övrigt totalresultat, netto efter inkomstskatter		**–36**	**149**
Årets totalresultat		**–190**	**367**
Summa resultat hänförligt till aktieägare moderbolaget		–154	218
Summa totalresultat hänförligt till aktieägare moderbolaget		–190	367

20240307047701

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier		1	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag (inom Volvokoncernen)	23, 24	107.227	89.722
Övriga långfristiga fordringar	13	4.339	3.945
Summa finansiella anläggningstillgångar		**111.566**	**93.667**
Uppskjutna skattefordringar	11	15	11
Summa anläggningstillgångar		**111.582**	**93.678**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag (inom Volvokoncernen)	23, 24	137.074	134.009
Aktuella skattefordringar	11	–	–
Övriga kortfristiga fordringar	14	3.900	5.837
Summa kortfristiga fordringar		**140.974**	**139.846**
Likvida medel	15	**60.984**	**54.441**
Summa omsättningstillgångar		**201.958**	**194.287**
SUMMA TILLGÅNGAR		**313.540**	**287.965**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		500	500
Reserver		307	333
Balanserade vinstmedel		14.836	12.821
Årets resultat		–154	218
Summa eget kapital		**15.489**	**13.872**
Långfristiga skulder			
Obligationslån	18, 23	96.970	102.887
Övriga lån	18, 23	10.120	11.520
Övriga långfristiga skulder	10,19	1.981	3.009
Avsättningar för pensioner och likande förpliktelser	17	15	3
Summa långfristiga skulder		**109.086**	**117.419**
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	20	46.641	37.794
Övriga lån	20	19.111	14.350
Skulder till koncernföretag (inom Volvokoncernen)	23, 24	121.299	103.311
Leverantörsskulder	23	3	1
Aktuella skatteskulder	11	–	–
Övriga kortfristiga skulder	10, 21	1.911	1.218
Summa kortfristiga skulder		**188.965**	**156.674**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**313.540**	**287.965**

20240307047O2

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Not	Aktiekapital	Reserver (Valutakurs-differenser)	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Enligt balansräkning 31 december 2021		**500**	**197**	**16.664**	**17.361**
Årets resultat		–	–	218	218
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser		–	136	–	136
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	17	–	–	17	17
Skatteeffekt omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	17	–	–	–4	–4
Särskild löneskatt på pensionskostnader (SLP)	17	–	–	0	0
Årets totalresultat		–	**136**	**231**	**367**
Transaktioner med aktieägare/närstående bolag					
Erhållet aktieägartillskott		–	–	1.700	1.700
Lämnad utdelning		–	–	–5.000	–5.000
Lämnade och erhållna koncernbidrag	16	–	–	–700	–700
Skatteeffekt lämnade och erhållna koncernbidrag	11	–	–	144	144
Summa transaktioner med aktieägare/närstående bolag		–	–	**–3.856**	**–3.856**
Enligt balansräkning 31 december 2022		**500**	**333**	**13.039**	**13.872**
Årets resultat		–	–	–154	–154
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser		–	–26	–	–26
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	17	–	–	–10	–10
Skatteeffekt omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	17	–	–	–	–
Särskild löneskatt på pensionskostnader (SLP)	17	–	–	–	–
Årets totalresultat		–	**–26**	**–164**	**–190**
Transaktioner med aktieägare/närstående bolag					
Erhållet aktieägartillskott		–	–	497	497
Lämnad utdelning		–	–	–	–
Lämnade och erhållna koncernbidrag	16	–	–	1.650	1.650
Skatteeffekt lämnade och erhållna koncernbidrag	11	–	–	–340	–340
Summa transaktioner med aktieägare/närstående bolag		–	–	**1.807**	**1.807**
Enligt balansräkning 31 december 2023		**500**	**307**	**14.682**	**15.489**

20240307047O3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

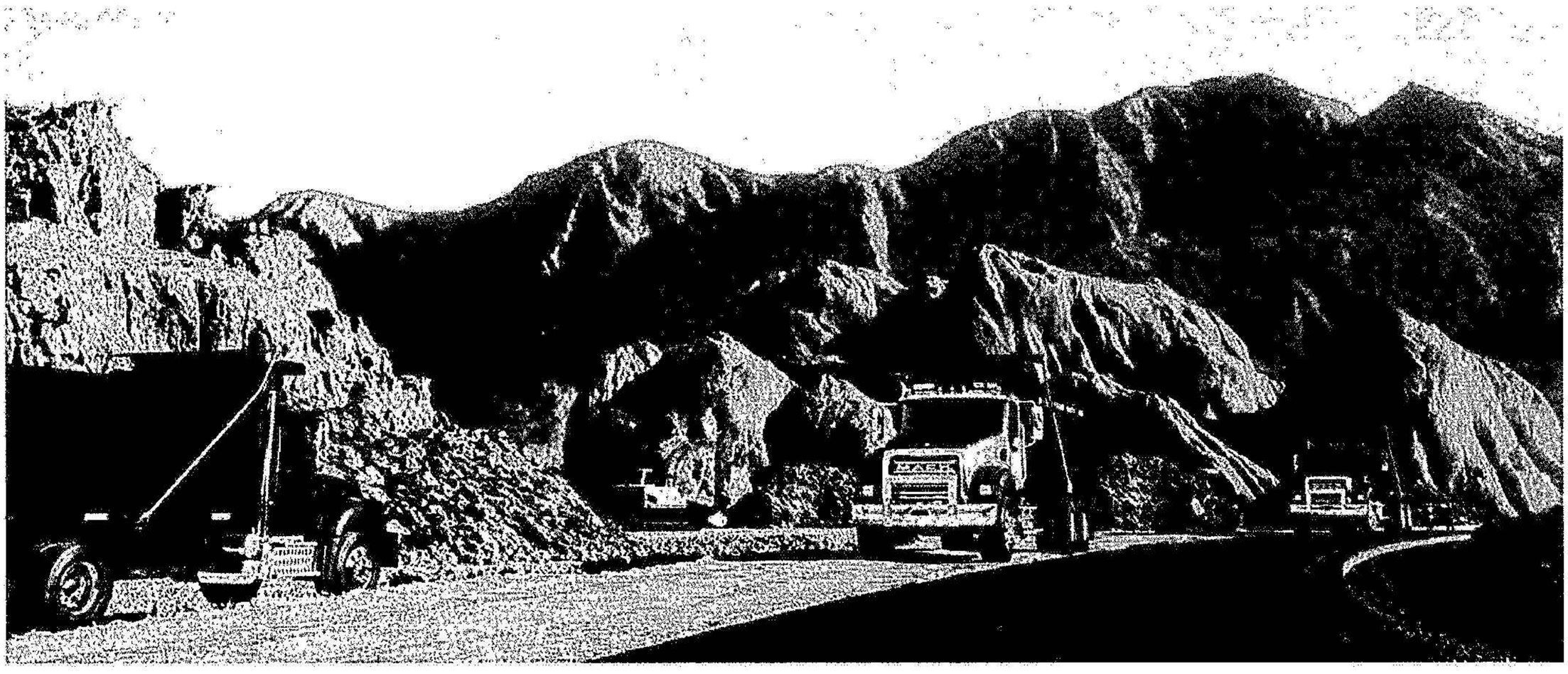
Mkr	Not	2023	2022
Den löpande verksamheten			
Erhållna räntor	4	11.364	4.522
Erlagda räntor	5	–9.646	–3.937
Betalda inkomstskatter	11	–431	–148
Utbetalningar till leverantörer och anställda		–63	–190
Övriga finansiella transaktioner		2.097	4.036
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i operativa fordringar och skulder	25	**3.321**	**4.283**
Förändring i kortfristiga fordringar	14	3.118	–2.000
Förändring i kortfristiga skulder	21	–2	–4
Förändring i utlåning till koncernföretag	23, 24	–30.458	–30.930
Förändring i inlåning från koncernföretag	23, 24	14.534	11.453
Förändring i långfristiga fordringar		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**–9.487**	**–17.198**
Investeringsverksamheten			
Avyttringar		3.319	–
Kassaflöde från den investerande verksamheten		**3.319**	**–**
Finansieringsverksamheten			
Erhållna koncernbidrag	16	300	335
Lämnade koncernbidrag	16	–1.000	–600
Lämnad utdelning		–	–5.000
Emission av räntebärande värdepapper	18, 23	115.758	93.635
Återbetalning av räntebärande värdepapper	18, 23	–96.208	–68.408
Ökning av övrig upplåning	18, 23	8.393	23.875
Minskning av övrig upplåning	18, 23	–13.195	–14.078
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25	**14.048**	**29.759**
Förändring av likvida medel	15	7.880	12.561
Effekter av valutakursförändringar på likvida medel		–1.337	–417
Likvida medel vid årets början	15	54.441	42.297
Likvida medel vid årets slut	15	**60.984**	**54.441**

SV
20240307047O4

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING			
Mkr	Not	**2023**	2022
Ränteintäkter	4	12.041	4.991
Räntekostnader	5	–10.380	–4.186
Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	3, 23	–208	–778
Räntenetto		**1.453**	**27**
Övriga finansiella vinster och förluster	6, 23	–1.212	2.452
Bruttoresultat		**241**	**2.479**
Övriga rörelseintäkter		153	113
Administrationskostnader	7, 8, 10	–190	–161
Övriga rörelsekostnader		–2	–2
Resultat före nedskrivning		**202**	**2.429**
Nedskrivning		–	–1.700
Avyttring av tillgångar	9	–497	–
Rörelseresultat		**–295**	**729**
Bokslutsdispositioner	16	1.650	–700
Årets resultat före skatt		**1.355**	**29**
Inkomstskatter	11	–241	–311
Årets resultat		**1.114**	**–282**

ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Mkr	Not	**2023**	2022
Årets totalresultat		**1.114**	**–282**



20240307047O5

» Moderbolaget

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	1		0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i dotterföretag	12	225	225
Fordringar hos koncernföretag (inom Volvokoncernen)	23, 24	106.947	89.036
Övriga långfristiga fordringar	13	4.177	3.922
Summa finansiella anläggningstillgångar		**111.349**	**93.183**
Uppskjutna skattefordringar	11	11	11
Summa anläggningstillgångar		**111.361**	**93.194**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag (inom Volvokoncernen)	23, 24	135.855	132.690
Aktuella skattefordringar	11	–	–
Övriga kortfristiga fordringar	14	3.829	5.806
Summa kortfristiga fordringar		**139.684**	**138.496**
Likvida medel	15	**60.975**	**54.393**
Summa omsättningstillgångar		**200.659**	**192.889**
SUMMA TILLGÅNGAR		**312.020**	**286.083**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (5.000.000 st A-aktier med kvotvärde 100 kr)		500	500
Reservfond		100	100
Summa bundet eget kapital		**600**	**600**
Fritt eget kapital			
Balanserade vinstmedel		13.062	12.846
Årets resultat		1.114	–282
Summa fritt eget kapital		**14.176**	**12.564**
Summa eget kapital		**14.776**	**13.164**
Långfristiga skulder			
Obligationslån	18, 23	96.970	102.887
Övriga lån	18, 23	9.050	10.040
Övriga långfristiga skulder	19	1.984	2.973
Skulder till koncernföretag (inom Volvokoncernen)	23, 24	706	791
Summa långfristiga skulder		**108.710**	**116.691**
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	20	46.642	37.794
Övriga lån	20	18.128	13.196
Skulder till koncernföretag (inom Volvokoncernen)	23, 24	121.866	104.034
Leverantörsskulder	23	3	1
Övriga kortfristiga skulder	21	1.895	1.203
Summa kortfristiga skulder		**188.534**	**156.228**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**312.020**	**286.083**

20240307047O6

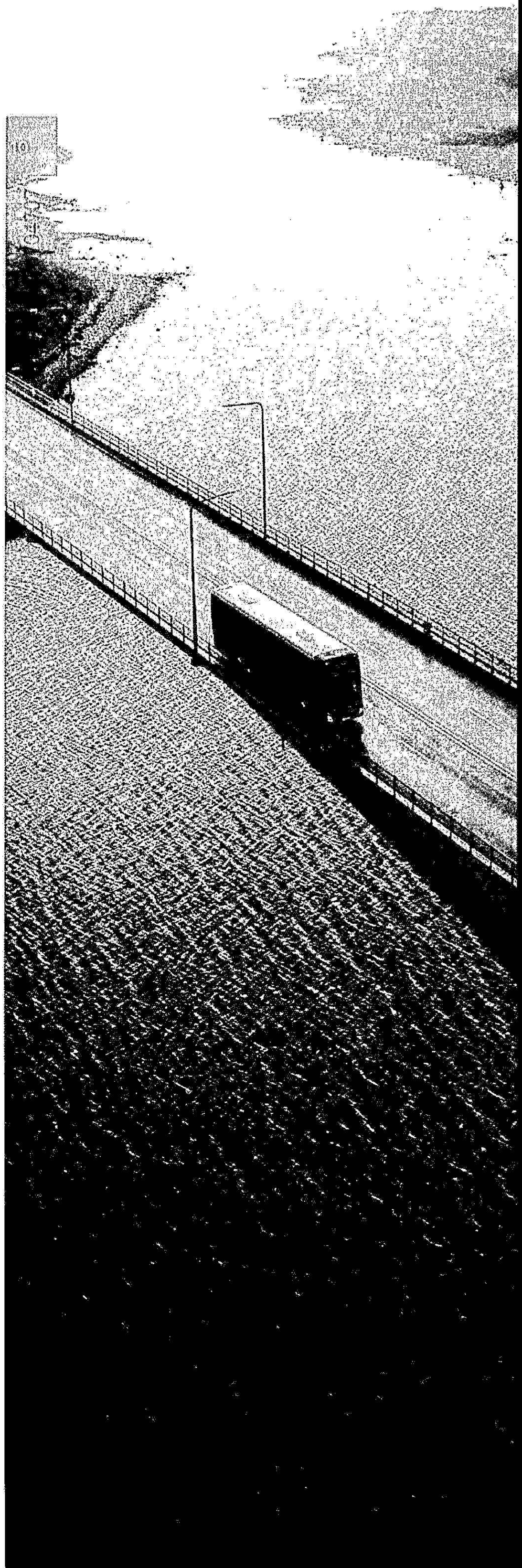
» Moderbolaget

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Aktiekapital	Reservfond	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Enligt balansräkning 31 december 2021	**500**	**100**	**16.146**	**16.746**
Årets resultat	–	–	–282	–282
Erhållet aktieägartillskott	–	–	1.700	1.700
Lämnad utdelning	–	–	–5.000	–5.000
Övrigt totalresultat	–	–	–	–
Årets totalresultat	**–**	**–**	**–3.582**	**–3.582**
Enligt balansräkning 31 december 2022	**500**	**100**	**12.564**	**13.164**
Årets resultat	–	–	1.114	1.114
Erhållet aktieägartillskott	–	–	497	497
Övrigt totalresultat	–	–	–	–
Årets totalresultat	**–**	**–**	**1.612**	**1.612**
Enligt balansräkning 31 december 2023	**500**	**100**	**14.176**	**14.776**

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Not	2023	2022
Den löpande verksamheten			
Erhållna räntor	4	11.229	4.444
Betalda räntor	5	–9.574	–3.892
Betalda inkomstskatter	11	–408	–98
Utbetalningar till leverantörer och anställda		–32	–197
Övriga finansiella transaktioner		2.107	4.047
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i operativa fordringar och skulder	25	**3.322**	**4.304**
Förändring i kortfristiga fordringar	5	3.118	–2,083
Förändring i kortfristiga skulder	21	–2	–6
Förändring i utlåning till koncernföretag	23, 24	–30.494	–31.114
Förändring i inlåning från koncernföretag	23, 24	13.861	11.820
Förändring i långfristiga fordringar		0	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**–10.195**	**–17.074**
Investeringsverksamheten			
Avyttringar		3.319	–
Kassaflöde från den investerande verksamheten		**3.319**	**–**
Finansieringsverksamheten			
Erhållna koncernbidrag	16	300	335
Lämnade koncernbidrag	16	–1.000	–600
Lämnad utdelning		–	–5.000
Emission av räntebärande värdepapper	18, 23	115.759	93.635
Återbetalning av räntebärande värdepapper	18, 23	–96.162	–68.522
Ökning av övrig upplåning	18, 23	7.509	23.801
Minskning av övrig upplåning	18, 23	–11.613	–14.044
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25	**14.793**	**29.605**
Förändring av likvida medel	15	7.917	12.531
Effekter av valutakursförändringar på likvida medel		–1.335	–423
Likvida medel vid årets början	15	54.393	42.285
Likvida medel vid årets slut	15	**60.975**	**54.393**



Noter Koncernen och moderbolaget

Not 1 – Redovisnings- och värderingsprinciper 11
Not 2 – Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar och kritiska bedömningar..... 14
Not 3 – Finansiella risker 15
Not 4 – Ränteintäkter 20
Not 5 – Räntekostnader 20
Not 6 – Övriga finansiella vinster och förluster..... 20
Not 7 – Personal 21
Not 8 – Ersättning till revisorer..... 22
Not 9 – Avyttring av tillgångar..... 22
Not 10 – Operationella leasingavtal 23
Not 11 – Inkomstskatter..... 23
Not 12 – Finansiella anläggningstillgångar 24
Not 13 – Övriga långfristiga fordringar 24
Not 14 – Övriga kortfristiga fordringar..... 24
Not 15 – Likvida medel..... 24
Not 16 – Koncernbidrag 24
Not 17 – Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser..... 25
Not 18 – Långfristiga skulder 26
Not 19 – Övriga långfristiga skulder..... 27
Not 20 – Kortfristiga skulder 28
Not 21 – Övriga kortfristiga skulder..... 28
Not 22 – Eventualförpliktelser..... 28
Not 23 – Finansiella instrument 29
Not 24 – Transaktioner med närstående 32
Not 25 – Kassaflödesanalys..... 32
Not 26 – Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång..... 32
Not 27 – Förslag till vinstdisposition 33

SE 20240307047708

Koncernen och moderbolaget

Noter

1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag
Koncernredovisningen för Volvo Treasury AB (publ) och dess dotterföretag ("Volvo Treasurykoncernen") är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de antagits av Europeiska Unionen (EU). Denna årsredovisning är upprättad i enlighet med IAS 1 Utformning av finansiella rapporter samt den svenska årsredovisningslagen (1995:1554). Anpassning har gjorts av resultaträkningen för att på ett relevant sätt åskådliggöra resultatet av verksamheten. Vidare har RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats, utgiven av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering. Belopp i miljoner kronor (Mkr) där annat ej anges. Beloppen inom parantes anger 2022 års värden.

Volvo Treasurys redovisningsprinciper
Volvo Treasury AB (publ) beskriver redovisningsprinciperna i den utsträckning det bedöms ändamålsenligt i Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper. I vissa fall beskrivs redovisningsprinciperna i anslutning till specifika noter i syfte att ge en ökad förståelse av respektive redovisningsområde. Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå på totalsumman.

Koncernredovisning
Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dotterföretag över vilka moderbolaget innehar bestämmande inflytande. Koncernredovisningen upprättas enligt de principer som anges i IFRS 10, Koncernredovisning. Koncerninterna transaktioner elimineras i koncernredovisningen.

Omräkning till svenska kronor vid konsolidering av företag som har en annan funktionell valuta
Varje koncernföretags funktionella valuta bestäms utifrån den primära ekonomiska miljö i vilken företaget bedriver verksamhet. Den primära ekonomiska miljön är vanligen den i vilken företaget primärt genererar och förbrukar likvida medel. Den funktionella valutan är i de flesta fall valutan i det land där företaget är beläget. Volvo Treasurys rapporteringsvaluta är svenska kronor. Vid upprättandet av koncernens bokslut omräknas samtliga poster i resultaträkningarna för utländska dotterföretag till svenska kronor enligt genomsnittliga valutakurser. Poster i balansräkningarna omräknas till svenska kronor genom att använda valutakurser vid årets utgång (balansdagens kurs). De förändringar av koncernens eget kapital som uppstår genom variationer i balansdagskurserna jämfört med kurserna vid föregående årsskifte redovisas i Övrigt totalresultat och ackumuleras i reserver i Eget kapital.

Fordringar och skulder i utländsk valuta
Fordringar och skulder i andra valutor än den funktionella valutan för det rapporterande företaget (utländska valutor) omräknas till den funktionella valutan genom att använda balansdagens kurs. Valutakursdifferenser avseende finansiella tillgångar och skulder, inklusive derivat som används för säkring av valuta- och ränterisker, redovisas på raden Övriga finansiella vinster och förluster.

Valutakurser		Genomsnittskurs		Balansdagens kurs 31 dec	
Land	Valuta	**2023**	2022	**2023**	2022
Australien	AUD	7,0474	7,0136	6,8178	7,0892
Eurozonen	EUR	11,4770	10,6300	11,0542	11,1283
Singapore	SGD	7,9017	7,3367	7,5780	7,7748
USA	USD	10,6134	10,1245	9,9830	10,4371

Moderbolaget
Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen (1995:1554) samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Rekommendationen innebär att juridiska personer vars värdepapper är noterade på en reglerad marknad som huvudregel ska tillämpa de IFRS/IAS som tillämpas i koncernredovisningen. Enligt RFR2 skall bolaget tillämpa alla International Financial Reporting Standards (IFRS), antagna av EU så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningens regelverk. I vissa fall går det att göra undantag från IFRS/IAS regelverket. För mer information om vilka undantag som har använts se avsnitten Leasingavtal, Koncernbidrag samt Pensioner och liknande förpliktelser.

Nya redovisningsprinciper 2023
Volvokoncernen omfattas av OECD:s modellregler för Pillar Två en internationell skattereform. Lagstiftning om Pillar Två har antagits i Sverige och börjar tillämpas från och med räkenskapsåret 2024. Läs mer i Volvokoncernens Not 10 Inkomstskatter avseende Pelare Två.

20240307047O9

»» Not 1

Nya redovisningsprinciper 2024 och senare
Nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar som har publicerats och som träder i kraft 2024 och senare bedöms inte ha en väsentlig påverkan på Volvo Treasurykoncernens finansiella rapporter.

Finansiella anläggningstillgångar
I moderbolaget redovisas finansiella anläggningstillgångar i form av andelar i dotterföretag, till anskaffningsvärde.

Finansiella instrument
Volvo Treasurykoncernen tillämpar redovisningsprinciperna IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysning, IFRS 9 Finansiella instrument, IFRS 13 Värdering till verkligt värde samt IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering.

Finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen i enlighet med instrumentets avtalsvillkor.

Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder redovisas per likviddag. Transaktionskostnader inkluderas i tillgångarnas verkliga värden förutom i de fall då värdeförändringar redovisas över resultaträkningen. Transaktionskostnader i samband med upptagande av finansiella skulder amorteras över lånets löptid som en finansiell kostnad enligt effektivräntemetoden. Beroende på det finansiella instrumentets löptid redovisas posten som kort- eller långfristig i balansräkningen. Derivat som används för säkring av valuta- och ränterisker rapporteras som tillgångar om marknadsvärdet är positivt och som skulder om marknadsvärdet är negativt.

En finansiell tillgång avförs från balansräkningen vid förfall eller när väsentligen alla risker och förmåner förknippade med tillgången har överförts till extern part. Volvo Treasurykoncernen har inga finansiella tillgångar som har förfallit till betalning utan att ha reglerats eller skrivits ner per årsskiftet. Finansiella skulder avförs från balansräkningen när åtagandet är fullgjort, annullerat eller har upphört.

Verkligt värde för finansiella tillgångar fastställs utifrån gällande marknadspriser i de fall sådana finns. Om marknadspriser inte finns tillgängliga fastställs det verkliga värdet för enskilda tillgångar med hjälp av olika värderingstekniker.

Finansiella instrument är kategoriserade baserat på i vilken utsträckning marknadsdata har använts i beräkningen av verkligt värde. Majoriteten av Volvo Treasurykoncernens finansiella instrument värderade till verkligt värde är klassificerade enligt nivå 2. Värdering i nivå 2 sker på marknadsmässiga grunder med hjälp av observerbara marknadspriser som finns tillgängliga vid varje bokslutstidpunkt. Observerbara marknadspriser har härletts från i första hand officiella kurser eller priser noterade på kapitalmarknaden. Utgångspunkten för räntan är nollkupongskurvan i respektive valuta från vilken det görs en nuvärdesberäkning av förväntade framtida kassaflöden. För valutakontrakt är utgångspunkten terminspåslaget utifrån gällande spotkurs för respektive valuta och framtida tidpunkt vid bokslutstillfället. Baserat på gällande terminskurser görs sedan en nuvärdesberäkning per balansdagen.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet utgörs av derivat som innehas för ekonomisk säkring av ränte- och valutarisker av finansiella skulder i kundfinansieringsverksamheten och industriverksamheten och klassificeras därmed som innehav för handel.

Realiserade och orealiserade ränteintäkter/–kostnader avseende derivatkontrakt som innehas i syfte att säkra finansiella skulder redovisas i Räntekostnader. Orealiserade vinster och förluster till följd av fluktuationer i de finansiella instrumentens verkliga värden redovisas på raden Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Bolaget avser att behålla dessa derivat till förfall varför marknadsvärdering, över tid, inte påverkar resultat eller kassaflöde. Resultateffekten av valutakursvinster/–förluster vid omvärdering redovisas på raden Övriga finansiella vinster och förluster i resultaträkningen.

Finansiella instrument som används för säkring av valutarisk i prognostiserade samt avtalade kommersiella kassaflöden redovisas också under denna kategori. Realiserat resultat samt orealiserad omvärdering av derivat redovisas på raden Övriga finansiella vinster och förluster i resultaträkningen.

Volvo Treasurykoncernen tillämpar inte säkringsredovisning.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Fordringar hos koncernföretag och övriga finansiella fordringar innehas som en del av en affärsmodell vars syfte är att samla in avtalsenliga kassaflöden. De avtalsenliga kassaflödena består enbart av betalningar av kapitalbelopp och ränta och värderas till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med effektivräntemetoden. Vinster och förluster redovisas i resultaträkningen när lånen eller fordringarna avyttras eller skrivs ned samt i takt med att den upplupna räntan redovisas.

Finansiella tillgångar i form av likvida medel består framförallt av kontoplaceringar men kan även innefatta räntebärande värdepapper med hög likviditet vilka lätt kan omvandlas till kassamedel såsom omvända återköpsavtal med en löptid som understiger tre månader från anskaffningstidpunkten. Räntebärande värdepapper med en löptid som överstiger tre månader från anskaffningstidpunkten redovisas som kortfristiga placeringar.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
Upptagna lån värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Redovisade och verkliga värden för Volvo Treasurykoncernens samtliga finansiella instrument presenteras i Not 23 Finansiella instrument.

20240307047 10

>> Not 1

Leasing
Leasingavtal där Volvo Treasurykoncernen är leasetagare redovisas enligt IFRS 16 Leasingavtal, innebärande att framtida leasingavgifter främst avseende hyreslokaler och tjänstebilar redovisas i balansräkningen som en nyttjanderättstillgång inom inventarier och en räntebärande skuld inom övriga skulder. Enligt RFR 2 Redovisning för juridiska personer behöver inte bestämmelserna i IFRS 16 tillämpas i juridisk person. I moderbolaget redovisas samtliga leasingkontrakt således som operationella leasingkontrakt, innebärande att leasingavgifter redovisas i resultaträkningen som administrationskostnader löpande över kontraktstiden.

Pensioner och liknande förpliktelser
För pensioner och liknande förpliktelser tillämpar Volvo Treasurykoncernen, IAS 19 Ersättningar till anställda. I enlighet med IAS 19 skall aktuariella beräkningar upprättas för samtliga förmånsbestämda planer i syfte att fastställa nuvärdet av Volvo Treasurykoncernens förpliktelser avseende oantastbara förmåner för nuvarande och tidigare anställda. Aktuariella beräkningar upprättas årligen och baseras på aktuariella antaganden vilka fastställs vid bokslutstidpunkten. Förändringar av förpliktelsernas nuvärde till följd av förändrade aktuariella antaganden samt erfarenhetsbaserade justeringar utgör omvärderingar.

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser i Volvo Treasurykoncernens balansräkning motsvarar förpliktelsernas nuvärde vid bokslutstidpunkten, med avdrag för det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna. Enligt IAS 19 används diskonteringsränta vid beräknandet av räntenettot på nettopensionsskulden (tillgången). Alla förändringar i nettopensionsskulden (tillgången) redovisas när de inträffar, tjänstgöringskostnader och nettoräntekostnad (intäkt) redovisas i resultaträkningen medan omvärderingar såsom aktuariella vinster och förluster redovisas i Övrigt totalresultat. Särskild löneskatt inkluderas i pensionsskulden. Särskild löneskatt avser den svenska planen. För avgiftsbaserade planer redovisas kostnaderna för premierna löpande.

Enligt RFR 2 behöver inte de bestämmelser i IAS 19 som gäller förmånsbestämda pensionsplaner tillämpas i juridisk person, moderbolaget. Däremot skall upplysningar lämnas avseende tillämpliga delar av IAS 19. I RFR 2 hänvisas till lagen om tryggande av pensionsutfästelse m.m. ("tryggandelagen") för bestämmelser om redovisning av avsättningar till pensioner och liknande förpliktelser och redovisning av förvaltningstillgångar i pensionsstiftelser.

Långfristiga incitamentsprogram och aktierelaterad ersättning
Volvokoncernens styrelse fattade 2016 beslut om ett långfristigt kontantbaserat incitamentsprogram till ledande befattningshavare inom koncernen. En förutsättning att få delta i programmet är att deltagarna åläggs att återinvestera den årliga utbetalda ersättningen (efter skatt) i Volvo B-aktier och inneha dessa i minst tre år efter anskaffning. Ingen tilldelning kommer att ske om Volvokoncernens årsstämma det efterföljande året beslutar att inte ge någon utdelning till aktieägarna.

År 2023 antog årsstämman ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för högsta ledningen, inklusive ledande befattningshavare inom koncernen. Den nya planen kommer att ersätta den nuvarande långsiktiga incitamentsplanen som antogs 2016. Ersättningen kommer, på grund av ökad prestationsperiod under den nya planen, behöva ske under en tvåårig utfasning av den nuvarande planen via två långsiktiga övergångsprogram för 2023 respektive 2024

Det långfristiga incitamentsprogrammet redovisas enligt IAS 19 Ersättningar till anställda samt enligt IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar. Kontantbaserad ersättning omvärderas löpande vid varje bokslutstillfälle. Under intjänandeperioden redovisas incitamentsprogrammet som en kostnad och en kortfristig skuld.

I bolaget utgår en förmån till alla anställda, en Jubileumsplan, där ett visst antal aktier tilldelas baserat på tjänstgöringstid om 25, 35 och 45 år. Denna plan redovisas i enlighet med IFRS 2, Aktierelaterade ersättningar.

Koncernbidrag
Vinstöverföring i form av koncernbidrag kan under vissa förutsättningar ske mellan företag inom samma koncern. Lämnade koncernbidrag är normalt en skattemässig avdragsgill kostnad för givaren och en skattepliktig intäkt för mottagaren. Redovisning av koncernbidrag i koncernen redovisas i eget kapital som en transaktion med ägaren i enlighet med IAS 1, punkt 109. Redovisning av koncernbidrag i moderbolaget redovisas i resultaträkningen som en bokslutsdisposition i enlighet med alternativregeln i RFR 2.

Inkomstskatter
Periodens inkomstskatt omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden samt även på skattemässiga underskottsavdrag. Underskottsavdragen har obegränsad nyttjandetid, men kan begränsas till följd av belopps-, koncernbidrags- och fusionsspärrar. Vad beträffar värderingen av uppskjutna skattefordringar, dvs. värdet av framtida skattereduktioner, gäller att uppskjutna skattefordringar redovisas i den utsträckning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

Skatt redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot Övrigt totalresultat eller Eget kapital. Därav tillhörande skatteeffekt redovisas i Övrigt totalresultat respektive Eget kapital.

Justering av skatteskuld görs för troliga skattekostnader till följd av identifierade skatterisker. Skatteprocesser utvärderas regelbundet och när det är troligt att skattemyndigheten eller domstol inte kommer att godta en osäker skattemässig behandling enligt skattelagstiftningen justeras skatteskulden för uppskattat utfall. Anspråk där justering av skatteskulden ej bedöms erforderlig redovisas generellt som eventualförpliktelser. Temporära skillnader i form av obeskattade reserver redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld under rubriken Obeskattade reserver.

20240307047111

Kassaflödesanalys
Kassaflödesanalysen upprättas enligt IAS 7, Kassaflödesanalys, med tillämpning av direkta metoden med redovisade förändringar i operativa fordringar och skulder under perioden. Utländska koncernföretags kassaflöden omräknas till genomsnittskurser och ingår i raden Effekter av valutakursförändringar på likvida medel. Likvida medel utgörs av kassa och bank, där ingår cash pool som Volvo Treasurykoncernen är innehavare av.

Segmentrapportering
Volvo Treasurykoncernen består av ett antal organisatoriska enheter, där alla enheter rapporterar till och samordnas av Volvo Group Treasurys huvudkontor, beläget hos Volvo Treasury AB (publ) i Sverige. Bolaget upptar majoriteten av Volvokoncernens externa finansiering för centrala finansieringsändamål inom koncernen. Volvo Treasury Asia Ltd i Singapore är finansieringskälla på den regionala marknaden samt Treasury för koncernföretag i Asien. Detsamma gäller för Volvo Treasury Australia Pty Ltd, vars huvudsakliga verksamhet är att vara finansieringskälla samt Treasury för koncernföretag i Australien. Dotterföretagens verksamhet skiljer sig inte från Volvo Treasury ABs verksamhet utan de är moderbolagets förlängda arm på regionala marknader. Alla Volvo Treasury-aktiviteter i samtliga enheter styrs, samordnas, rapporteras och följs upp av Volvo Treasury ABs (publ) huvudkontor i Sverige. Verksamheten i Volvo Treasurykoncernen utövas således inom en rörelsegren varför ingen redovisning per segment enligt IFRS 8 Rörelsesegment görs.

2 Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar och kritiska bedömningar

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna har ledningen gjort sina bästa bedömningar av vissa belopp som inkluderas i de finansiella rapporterna med hänsyn taget till dess väsentlighet. De källor till osäkerhet som identifierats av bolaget och som anses uppfylla dessa kriterier presenteras i anslutning till de noter de bedöms kunna påverka. Då framtida resultat idag är okända kan dessa bedömningar resultera i att verkligt utfall inte stämmer med gjorda uppskattningar. I enlighet med IAS 1 ska företaget upplysa särskilt om vilka av redovisningsprinciperna som kan komma att beröras väsentligt av gjorda uppskattningar och antaganden och som, om utfallsdata inte stämmer med gjorda uppskattningar, kan ha en betydande inverkan på bokslutet. De redovisningsprinciper som används av Volvo Treasurykoncernen och som anses uppfylla dessa kriterier avser värdering av finansiella instrument till verkligt värde och de antaganden som ligger till grund för detta, se mer i Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper, under rubriken Finansiella instrument samt pensioner och de aktuariella antaganden som görs för att beräkna pensionsåtagandet, se mer i Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper.

20240307047 12

3 Finansiella risker

Volvokoncernen är genom sin globala verksamhet utsatt för finansiella risker i form av ränterisker, valutarisker, kreditrisker, likviditetsrisker och övriga prisrisker. AB Volvos styrelse har antagit en finansiell riskpolicy som reglerar hur dessa risker skall kontrolleras och styras och som definierar roller och ansvar inom Volvokoncernen. Den finansiella riskpolicyn fastslår också principer för hur finansiella aktiviteter skall utföras, sätter mandat och styrprinciper för hantering av finansiell risk samt anger vilka instrument som skall användas för att minimera dessa risker. Viktiga mandat och styrprinciper beskrivs i respektive riskavsnitt.

AB Volvos styrelse och revisionskommitté informeras under året regelbundet om utvecklingen av Volvo Treasurykoncernens finansiella risker och andra ämnen som täcks av den finansiella riskpolicyn. Den finansiella riskpolicyn ses över årligen.

Arbetet med finansiella risker är en integrerad del av Volvokoncernens verksamhet där delar av ansvaret för finansverksamheten och de finansiella riskerna är centraliserat till Volvo Group Treasury. Verksamheten bedrivs i syfte att reducera de finansiella risker som Volvokoncernen exponeras för. Upplysning om redovisade respektive verkliga värden i balansräkningen avseende derivatinstrument som används för hantering av risker relaterade till finansiella tillgångar och skulder lämnas i Not 23 Finansiella instrument.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att ändrade räntenivåer påverkar resultat och kassaflöde (kassaflödesrisk) eller det verkliga värdet av finansiella tillgångar och skulder (prisrisk) .

Efter att reformen för referensräntor implementerades ersattes USD LIBOR med SOFR under 2023. Vid tiden för upphörandet hade Volvokoncernen ett antal utestående räntederivat knutna till USD LIBOR vilka konverterades till SOFR utan någon väsentlig effekt i resultaträkningen. Inga andra väsentliga IBOR-räntor där Volvo Treasurykoncernen har utestående kontrakt, har en kommunicerad tidplan för konvertering.

Policy

Målet är att begränsa och minimera Volvokoncernens ränterisker. I enlighet med Volvokoncernens finansiella riskpolicy ingår Volvo Treasurykoncernen räntederivat för att minimera ränterisken på finansiella tillgångars och skulders påverkan på Volvokoncernens resultat. Ränteswappar används för att förändra/påverka räntebindningstiden för finansiella tillgångar och skulder. Valutaränteswappar möjliggör upplåning i utländska valutor från olika marknader utan att tillföra valutarisker. Ibland används standardiserade räntetermins-kontrakt (futures) och "forward rate agreements" (FRA). Merparten av dessa kontrakt används för att säkra räntenivåer vid kort upplåning.

Kassaflödesrisker

Effekterna av ändrade räntenivåer på framtida valuta- och ränteflöden påverkar resultat och framtida kassaflöden.

För kundfinansieringsverksamheten är räntebindningstiden för finansiering och utlåning matchad för att minimera finansiella risker. Utlåning till Volvokoncernens kundfinansieringsverksamhet sker till varierande ränte- och kapitalbindning. Finansiering sker genom kort- och långfristig inlåning via kapitalmarknaderna till såväl rörlig som fast ränta. Finansiella tillgångar och skulder relaterade till kundfinansieringsverksamheten matchas på ett sådant sätt att exponeringen för kassaflödesrisk minimeras. Inom ramen för fastställda limiter ska den externa finansieringen matcha utlåningen till kundfinansieringsverksamheten avseende räntebindningstid.

För Volvokoncernens industriverksamhet är resultat och lönsamhet nära kopplat till konjunkturcykeln. Volvo Treasurys finansiering av Volvokoncernens industriverksamhet sker till fast såväl som rörlig ränta. För att minimera ränterisken för industriverksamhetens finansiella skulder är räntebindningstiden mellan en och tre månader. Bilaterala lån tas i huvudsakligen upp via kapitalmarknaden. Den genomsnittliga räntan på finansiella skulder i industriverksamheten uppgick vid årsskiftet till 4,2% (4,4%).

In- och utlåning från och till Volvokoncernens industriverksamhet sker i huvudsak via koncernkonton i olika valutor. Volvo Treasurykoncernen administrerar Volvokoncernens konton vilket innebär att över- respektive underskott mot extern bank balanseras genom kortfristiga valutaaffärer och att eventuell överlikviditet placeras på bankkonton, i kortfristiga depositioner hos banker eller i omvända återköpsavtal. Den 31 december 2023 bestod Volvo Treasurykoncernens räntebärande tillgångar av utlåning till koncernföretag och likvida medel. Vid samma tidpunkt var den genomsnittliga räntan på dessa finansiella tillgångar, med hänsyn tagen till derivatinstrument 4,7% (3,4%).

20240307047713

» Not 3

Tabellen nedan visar resultateffekt på industriverksamhetens resultat om räntenivån stiger med 1 procentenhet från räntenivån per den 31 december 2023 uttryckt i Mkr.

Valuta	Upplåning	Derivat	Utlåning	Likviditet	Resultateffekt om räntenivån stiger med 1%
AUD	0	0	0	0	0
BRL	–	4	–4	–	0
CLP	–	0	0	–	0
EUR	115	–113	–15	–1	–14
GBP	0	–	–	0	0
HUF	0	0	–	0	0
JPY	0	–	–	0	0
NOK	3	–3	–	0	0
SEK	23	–19	–2	–11	–9
THB	–	0	0	0	0
TRY	0	2	–2	0	0
USD	1	–4	0	0	–3
ZAR	0	2	–2	0	0
Övriga	0	1	–1	0	0
Totalt	**142**	**–130**	**–26**	**–12**	**–26**

Prisrisk

Exponering för prisrisk till följd av ändrade räntenivåer avser finansiella tillgångar och skulder med längre räntebindningstid (fast ränta). Samtliga utestående lån för industriverksamheten har en kort räntebindningstid vilket gör att prisrisken blir obetydlig.

Kundfinansieringsverksamhetens finansiella tillgångar och skulder matchas på ett sådant sätt att exponeringen för prisrisk minimeras. Inom ramen för fastställda limiter ska finansieringen matcha utlåningen.

Det finns ett flertal metoder för att definiera marknadsrisk. Volvo Group Treasury använder Value-at-Risk (VaR) som sitt huvudsakliga verktyg för att mäta marknadsrisk i kundfinansieringsportföljen. VaR är beräknad till en konfidensgrad av 97,7%, över en dags horisont baserat på historiska värden för volatilitet och korrelation. VaR används för att mäta och sätta mandat för olika marknadsrisker såsom ränterisker, valutarisker och likviditetsrisker. I termer av VaR har Volvo Group Treasury mandat att ta begränsade valuta- och ränterisker. Det totala VaR-mandatet för Volvo Group Treasury är 150 Mkr, och utnyttjandet mäts på daglig basis. Den 31 december 2023 var VaR-utnyttjandet 21 Mkr (40,8). VaR-utnyttjandet per 2022 exkluderade tillgångar relaterade till Ryssland då dessa riskmättes separat.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser på grund av att bolagets finansiella tillgångar och skulder är i olika valutor. Exponering för valutarisker i Volvo Treasurykoncernens verksamhet härrör huvudsakligen från förändringar i värdet av finansiella skulder och finansiella tillgångar (finansiell valutaexponering), förändringar i värdet av kontrakterade och förväntade framtida betalningsflöden inom Volvokoncernen (kommersiell valutaexponering) samt förändringar i värdet av tillgångar och skulder i utländska dotterföretag (valutaexponering av eget kapital).

Policy

Målsättningen med valutariskhantering är att säkerställa kassaflödet från avtalade flöden genom valutasäkring enligt fastställd policy för finansiella risker samt att minimera exponering av finansiella poster i balansräkningen. Nedan redogörs för hur detta arbete sker för den kommersiella och finansiella valutaexponeringen samt för valutaexponeringen av eget kapital.

Finansiell valutaexponering

För Volvokoncernens industriverksamhet och kundfinansieringsverksamhet ska finansiella tillgångar och skulder vara matchade för att eliminiera valutarisker. I huvudsak sker extern upplåning och placeringar i SEK, EUR, GBP och USD. Utlåning till Volvokoncernens dotterföretag sker i huvudsak i lokala valutor. Genom att använda derivatinstrument, såsom valutaränteswappar och valutaswappar kan Volvo Treasurykoncernen tillgodose koncernföretagens in- och utlåningsbehov i olika valutor utan att öka Volvokoncernens risk.

Av tabellen nedan framgår resultateffekt på industriverksamhetens resultat om SEK förstärks med 10% från valutanivån per den 31 december 2023, uttryckt i Mkr.

Valuta	Upplåning	Derivat	Utlåning	Likviditet	Resultateffekt om valutanivån stiger med 10%*
AUD	–	–17	23	–11	–5
BRL	–	–65	63	–	–2
CHF	–	–2	19	–38	–21
CLP	–	–14	14	–	0
CZK	–	–3	0	1	–2
EUR	–25	–434	209	262	12
GBP	–	–	91	–105	–14
HUF	–	–24	–1	23	–2
JPY	–	–	0	–3	–3
NOK	–54	18	7	21	–8
THB	–	–3	3	0	0
USD	–275	75	–128	322	–6
ZAR	–	–31	30	–22	–23
Övriga valutor	–	–30	30	0	0
Totalt	**–354**	**–530**	**360**	**450**	**–74**

* I känslighetsanalysen ingår moderbolagets alla finansiella tillgångar och skulder samt derivat till marknadsvärde. Dotterföretagen Volvo Treasury Asia Ltd och Volvo Treasury Australia Pty Ltd är exkluderade då valutarisk hanteras av respektive enhet i dess hemvaluta och är fullt matchade, innebärande att exponeringen blir noll.

20240307047 14

» Not 3

Kommersiell valutaexponering
Volvokoncernens konsoliderade transaktionsexponering i utländsk valuta är värdet av prognostiserade framtida kassaflöden i utländsk valuta. Volvo Treasurykoncernen har mandat att säkra den del av det prognosticerade framtida kassaflödet i utländsk valuta som med stor sannolikhet kommer att inträffa s. k. avtalade flöden. Emellertid har under 2023 endast framtida kassaflöden för specifika ordrar, beslutade från fall till fall, säkrats. Volvo Treasurykoncernen använder terminskontrakt och valutaoptioner för att säkra framtida betalningsflöden i utländsk valuta. Det säkrade beloppet av fasta flöden för alla perioder faller inom ramen för Volvokoncernens finansiella riskpolicy.

Den 31 december 2023 fanns det utestående termins- och optionskontrakt uppgående till –105 Mkr (–), motsvarande internderivat gentemot bolag inom Volvokoncernen är upprättade som neutraliserar resultateffekten.

Valutaexponering av eget kapital
Det koncernmässiga värdet av tillgångar och skulder i utländska dotterföretag inom Volvo Treasurykoncernen påverkas av valutakurser i samband med omräkning till svenska kronor. För att minimera valutaexponering av eget kapital optimeras fortlöpande storleken på eget kapital i utländska dotterföretag med hänsyn till kommersiella och legala förutsättningar. I samband med denna aktivitet kan utbetalningar av större interna utdelningar i utländsk valuta bli föremål för säkring, motsvarande internderivat gentemot bolag inom Volvokoncernen upprättas i förekommande fall som neutraliserar resultateffekten.

Nettotillgångar i utländska dotterföretag uppgick vid utgången av 2023 till 950 Mkr (934), bestående av SGD som uppgick till 914 Mkr (896) och AUD som uppgick till 36 Mkr (38). Nettotillgångarna i utländska dotterföretag har, i enlighet med policy fastslagen av Volvokoncernens styrelse, inte kurssäkrats genom lån i utländska valutor. Valutasäkring av eget kapital kan förekomma i de fall ett utländskt dotterföretag anses överkapitaliserat, och valutasäkringarna utförs när intern utdelning sker i de fall dotterföretagen är överkapitaliserade.

Kreditrisker
Med kreditrisker avses risken att Volvo Treasurykoncernens placeringar inte kan realiseras (finansiell kreditrisk), att bolaget inte erhåller betalning för redovisade lån (kommersiell kreditrisk) samt att en potentiell vinst inte blir realiserad om motparten inte fullföljer sin del av kontraktet vid användning av derivatinstrument (finansiell motpartsrisk).

Policy
Målet för hantering av kreditrisker är att definiera, mäta och följa upp kreditexponeringen för att minimera risken för förluster som härrör sig från kommersiella och finansiella kreditrisker samt motpartsrisker.

Finansiell kreditrisk
Finansiell kreditrisk ska hanteras på ett sådant sätt att exponeringen är inom godkända limiter för motparter utanför Volvokoncernen. All övrig exponering ska hållas till ett minimum. Ett ramverk för kreditlimiter har tagits fram för att kunna upprätthålla en låg risknivå, vari individuella motpartslimiter har satts upp beroende på motpartens rating. Alla limiter ska vara godkända av Volvo Group Treasurys ledning. Motparter för både placeringar och derivattransaktioner enligt Volvokoncernens finansiella kreditpolicy skall ha erhållit en rating om A– eller bättre, hos något av de väletablerade kreditratinginstituten eller liknande. Alla placeringar måste uppfylla kraven på låg kreditrisk och hög likviditet.

Kreditrisken relaterad till likvida medel och placeringar bedöms oväsentlig.

Volvokoncernens finansiella tillgångar förvaltas till största delen av Volvo Treasurykoncernen och placeras på penning- och kapitalmarknaden. Majoriteten har blivit placerade på konton hos banker som Volvokoncernen samarbetar med. Likvida medel uppgick den 31 december 2023 till 61 miljarder kronor (54).

Kommersiell kreditrisk
Kommersiell kreditrisk innebär att en potentiell förlust kan uppstå om en motpart inte fullföljer sina delar av kontraktet. Gällande finansiella transaktioner är risken kopplad till att låntagaren misslyckas med att återbetala hela eller en del av det lånade beloppet eller upplupen ränta.

Kreditrisken relaterad till utlåning till koncernföretag bedöms oväsentlig och några säkerheter har därför ej lämnats för fordringar. Inget bolag inom Volvokoncernen har någonsin tillåtits fallera. För bedömning av förväntade framtida kreditförluster på koncerninterna fordringar applicerar Volvo Treasurykoncernen den generella modellen i IFRS 9. Modellen baseras på en sannolikhet för fallissemang för respektive bolag, härledd ur koncernens sannolikhet, en exponering vid fallissemang och en förlust vid fallissemang. Bedömningen görs löpande och inkluderar även bolagens verksamhetstyp. Framåtblickande faktorer såsom bolagens kapitaliseringsnivå och förmåga att absorbera sina eventuella framtida förluster och även en sannolikhet för fallissemang bedöms. Givet att låntagarna uppvisar en stark återbetalningsförmåga tillämpas ett undantag för låg kreditrisk innebärande att sannolikhet för fallisemang under tolv månader appliceras. Utlåning till bolag inom Volvokoncernen sker inom ramen för fastställda limiter för respektive motpart. Volvo Treasurykoncernens fordringar hos koncernbolag uppgick den 31 december 2023 till 244.301 Mkr (223.731).

20240307047 15

» Not 3

Finansiell motpartsrisk
Vid användning av derivatinstrument uppkommer en motpartsrisk vilket innebär att en potentiell förlust inte kan regleras (helt eller delvis) mot en potentiell vinst om motparten inte fullföljer sin del av kontraktet. Volvo Treasurykoncernen arbetar aktivt med limiter per motpart för att reducera risken för höga nettobelopp mot enstaka motparter. För att minimera exponeringen ingår Volvo Treasurykoncernen nettningsavtal, s.k. ISDA avtal, med alla motparter som kan komma ifråga för derivattransaktioner. Nettningsavtal innebär att fordringar och skulder kan kvittas i vissa situationer, bl.a. i händelse av motpartens insolvens. Ett Credit Support Annex (CSA) medföljer ofta ISDA-avtalen. CSA-avtalet fastställer villkoren för när parterna är skyldiga att utföra kontantöverföringar sinsemellan för att reducera exponeringen på öppna nettopositioner. Dessa nettningsavtal har dock ingen påverkan på Volvo Treasurykoncernens redovisade resultaträkning eller finansiella ställning, eftersom derivattransaktionerna redovisas brutto. Tabellen nedan visar effekten av nettningsavtal och kontantöverföringar på Volvo Treasurykoncernens bruttoexponering i utestående ränte- och valutaderivat per 31 december 2023. För mer information om bruttoexponering per typ av derivatinstrument, se Not 23 Finansiella instrument.

Påverkan från nettningsavtal och kontantöverföringar på Volvo Treasurykoncernens bruttoexponering i derivat per 31 december 2023

Mkr	Brutto-position	Nettnings-avtal	Kontant-överföringar	Netto-position	Föränd-ring i %
Ränte-och valuta-derivat rapporterade som tillgångar	5.745	–3.452	–1.773	520	91%
Ränte-och valuta-derivat rapporterade som skulder*	5.646	–3.452	–2.110	84	99%

* Internderivat gentemot bolag inom Volvokoncernen är exkluderade.

Likviditetsrisker
Med likviditetsrisk avses risken att Volvo Treasurykoncernen inte skulle kunna finansiera eller återfinansiera sina tillgångar eller fullgöra sina betalningsåtaganden.

Policy
Volvo Treasurykoncernen strävar efter att hålla en god finansiell beredskap för Volvokoncernen genom att ständigt hålla likvida tillgångar och kreditfaciliteter avsedda att tillgodose det förväntade likviditetsbehovet. Volvo Treasurykoncernen har reducerat likviditetsrisken genom att diversifiera sin finansiering på olika upplåningskällor, bibehålla en god balans mellan kortfristig och långfristig upplåning samt att säkerställa upplåningsberedskap i form av kreditfaciliteter, se mer om detta i Not 18 Långfristiga skulder.

En del av Volvo Treasurykoncernens långfristiga upplåningsavtal innehåller klausuler som innebär att långivaren i vissa fall har rätt att kräva förtida återbetalning om kontrollen över låntagaren förändras. Bedömningen har gjorts att det varit nödvändigt att i vissa fall acceptera dessa klausuler för att erhålla finansiering på godtagbara villkor.

För kundfinansieringsverksamheten är löptiden för finansiering och utlåning matchad för att minimera risker. Utlåning till Volvokoncernens kundfinansieringsverksamhet sker med olika löptider. Finansiering av denna utlåning sker genom kortfristig och långfristig upplåning via kapitalmarknaden och genom bilaterala lån. Kundfinansieringsverksamheten mäts utifrån matchningsgraden på in- och utlåningens löptid. Av praktiska och affärsmässiga skäl har Volvo Group Treasury mandat att avvika till en matchningsgrad om 80–120% avseende kundfinansieringsportföljen. Vid utgången av 2023 var denna matchningsgrad 91% (103%).

Efterföljande uppställning visar förväntade framtida kassaflöden inklusive derivat relaterade till finansiella skulder. Förväntat kapitalflöde avser in- och utbetalningar på lån, leasingskulder och derivat. Förväntat ränteflöde baseras på marknadens förväntade framtida räntor och avser betalningar av räntor på lån, leasingskulder och derivat. Ränteflödet redovisas inom kassaflödet från den löpande verksamheten. Framtida in- och utbetalningar i utländsk valuta baseras på respektive valutakurs per balansdagen.

Tabellen nedan inkluderar även kort- och långfristiga finansiella skulder till koncernföretag. Kortfristiga skulder till koncernföretag (inom Volvokoncernen), såsom upplåning via koncernkonton, är inte inkluderade i kapitalflödets balanser, då dessa kan ändras från dag till dag. Vid utgången av 2023 uppgick kortfristiga skulder till Volvokoncernföretag via koncernkonton till 105 miljarder kronor (87).

20240307047716

» Not 3

Framtida kassaflöden inklusive derivat relaterade till långfristiga och kortfristiga finansiella skulder

Koncernen	Kapitalflöde				Ränteflöde			
Mkr	Lån	Derivat (skuld)	Derivat (tillgång)	Leasing (skuld)	Lån	Derivat (skuld)	Derivat (tillgång)	Leasing (skuld)
2024	–64.717	–1.034	416	–1	–4.320	–1.540	534	–
2025	–46.946	–991	1.068	0	–2.825	–766	300	–
2026	–35.828	–427	1.024	–	–1.792	–427	425	–
2027	–14.071	–591	256	–	–771	–155	95	–
2028	–4.693	–57	123	–	–336	–47	107	–
2029	–1.251	–63	11	–	–85	–5	–10	–
2030–	–2.067	–107	19	–	–123	–2	–16	–
Summa	**–169.573**	**–3.270**	**2.917**	**–1**	**–10.252**	**–2.942**	**1.435**	**–**

Moderbolaget	Kapitalflöde			Ränteflöde		
Mkr	Lån	Derivat (skuld)	Derivat (tillgång)	Lån	Derivat (skuld)	Derivat (tillgång)
2024	–63.736	–1.034	345	–4.273	–1.977	545
2025	–46.715	–991	1.037	–2.825	–1.010	291
2026	–34.993	–426	903	–1.789	–552	419
2027	–14.071	–591	242	–771	–174	95
2028	–4.693	–57	115	–345	–49	108
2029	–1.251	–58	9	–85	–5	–10
2030–	–2.067	–107	19	–123	0	–9
Summa	**–167.526**	**–3.264**	**2.670**	**–10.211**	**–3.767**	**1.439**

Den stora andelen av låneförfall under 2024 och 2025 är en del i den normala affärsverksamheten i Volvo Treasurykoncernen, där Volvokoncernens kundfinansiering har en kortare förfallostruktur i jämförelse med Volvokoncernens industriverksamhet.

Det framtida kassaflödet för Volvo Treasurykoncernen om –182 miljarder kronor (–174) avses vara täckt i form av likvida medel som den 31 december 2023 netto uppgick till 61 miljarder kronor (54) samt genom framtida inbetalningar från koncernföretag i form av fordringar mot koncernföretag som den 31 december 2023 uppgick till 244 miljarder kronor (224). Därutöver finns beviljade men ej utnyttjade kreditfaciliteter på 53 miljarder kronor (46).

Volvo Treasury emitterade 2014 en hybridobligation på 1,5 miljarder euro. Den sista delen av denna obligation (0,6 miljarder euro) återbetalades i mars 2023.

20240307047117

4 Ränteintäkter

Med ränteintäkter avses upplupen och realiserad ränta på räntebärande tillgångar och placeringar.

		Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	Not	**2023**	2022	**2023**	2022
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde*	23	10.617	4.773	10.478	4.693
Bankplaceringar	15	1.563	298	1.563	298
Summa		**12.180**	**5.071**	**12.041**	**4.991**

* Avser fordringar hos koncernföretag.

5 Räntekostnader

Med räntekostnader avses upplupen och realiserad ränta avseende räntebärande skulder och derivatkontrakt som innehas i syfte att säkra lånefordringar och finansiella skulder.

		Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	Not	**2023**	2022	**2023**	2022
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde*	23	–8.164	–2.534	–8.122	–2.516
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	23	–2.265	–1.643	–2.236	–1.615
Likvida medel	25	–6	–44	–6	–44
Nettningsavtal	20	–16	–11	–16	–11
Pensionsskulder	17	0	0	0	0
Summa		**–10.451**	**–4.232**	**–10.380**	**–4.186**

* Varav avseende skulder till koncernföretag 3.212 (810).

6 Övriga finansiella vinster och förluster

		Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	Not	**2023**	2022	**2023**	2022
Valutakursvinster och förluster på derivat som säkrar finansiella tillgångar och skulder		2.066	–5.166	1.707	–5.265
Realiserat resultat samt orealiserad omvärdering av derivat som säkrar framtida kassaflöden i utländsk valuta		–15	–43	–15	–43
Realiserat resultat avseende förtidsinlösta derivat som säkrade framtida kassaflöden mot Ryssland		–	1.272	–	1.272
Valutakursvinster och förluster avseende likvida medel		–298	79	–297	79
Valutakursvinster och förluster på finansiella tillgångar och skulder*		–2.958	6.312	–2.607	6.409
Summa		**–1.205**	**2.454**	**–1.212**	**2.452**

* Valutakursresultat hänförligt till fordran mot Ryssland ingår med –1.318 (1.151).

20240307047718

7 Personal

Medelantal anställda	2023		2022	
	Antal anställda	varav män	Antal anställda	varav män
Moderbolaget				
Sverige	35	19	32	18
Summa	**35**	**19**	**32**	**18**
Dotterföretag utomlands				
Singapore	11	3	11	3
Summa	**11**	**3**	**11**	**3**
Koncernen totalt	**46**	**22**	**43**	**21**

Styrelseledamöter och andra befattningshavare	2023			
	Antal styrelse-medlemmar*	varav män	Antal ledande befattningshavare*	varav män
Moderbolaget				
Sverige	5	4	3	2
Summa	**5**	**4**	**3**	**2**
Dotterföretag utanför Sverige				
Singapore	3	3	3	1
Australien	4	4	1	1
Summa	**7**	**7**	**4**	**2**
Koncernen totalt	**12**	**11**	**7**	**4**

* I siffrorna för respektive företag ingår delvis samma personer. Rensat för detta är antalet styrelsemedlemmar netto 10 st (varav män 7 st) samt antalet ledande befattningshavare 6 st (varav 4 st män).

20240307047719

» Not 7

Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader

Mkr	2023 Moderbolaget	2023 Dotterföretag	2023 Koncernen	2022 Moderbolaget	2022 Dotterföretag	2022 Koncernen
Löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören	–4	–8	–12	–3	–6	–9
(varav tantiem)	–2	–4	–6	–2	–3	–5
Löner och ersättningar till övriga anställda	–32	–12	–44	–28	–10	–38
(varav vinstandelar)	–	–	–	–	–	–
Summa	**–36**	**–20**	**–56**	**–31**	**–16**	**–47**
Sociala kostnader	–12	–	–12	–10	–	–10
Pensionskostnader	9	–	9	–7	0	–7
varav pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktören	–1	0	–1	–	0	0
Kostnader för icke-monetära förmåner till övriga anställda	0	–1	–1	–1	–1	–2
Ersättning till ledande befattningshavare						
Löner och ersättningar till verkställande direktör	–4	–8	–12	–3	–6	–9
(varav tantiem)	–2	–4	–6	–2	–3	–5
Utestående pensionsförpliktelser till verkställande direktör	0	–	0	0	–	0
Kostnader för icke-monetära förmåner till verkställande direktör	0	0	0	0	0	0
Löner och ersättningar till andra ledande befattningshavare	–4	–	–4	–4	–	–4
(varav tantiem)	–2	–	–2	–1	–	–1
Kostnader för icke-monetära förmåner till övriga ledande befattningshavare	0	–	0	0	–	0

Företagets VD har en uppsägningstid om sex månader vid egen uppsägning och tolv månaders uppsägningstid från Volvo Treasury AB's sida.

8 Ersättning till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innebär andra kvalitetssäkringstjänster som ska utföras enligt författning, bolagsordning, stadgar eller avtal. Skatterådgivning innehåller både rådgivning och granskning av efterlevnad inom skatteområdet. Alla andra uppdrag defineras som övriga tjänster.

Ersättning till revisorer

Mkr	Koncernen 2023	Koncernen 2022	Moderbolaget 2023	Moderbolaget 2022
Deloitte				
Revisionsuppdrag	2	2	1	1
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0	0	0
Summa	**2**	**2**	**1**	**1**

9 Avyttring av tillgångar

Under 2023 har Volvo Treasurykoncernen avyttrat sina tillgångar relaterat till Ryssland. Avyttringen har haft en negativ nettoeffekt om –497 MSEK, ett aktieägartillskott från AB Volvo har erhållits på motsvarande belopp.

20240307047 20

10 Operationella leasingavtal

Framtida hyresutbetalningar avseende ej annullerbara hyreskontrakt vid årets slut uppgick till 7 (6) för koncernen och 4 (3) för moderbolaget. Årets hyreskostnader uppgick till 4 (4) för koncernen och 3 (3) för moderbolaget.

Bolaget som leasetagare

Framtida leasingavtal (minimileaseavgifter), avseende ej uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**2023**	2022	**2023**	2022
Förfaller till betalning inom ett år	–4	–4	–4	–4
Förfaller till betalning senare än ett men inom fem år	–3	–2	0	–
Summa	**–7**	**–6**	**–4**	**–4**

Leasingkostnader avseende operationella leasingtavtal uppgår under året till följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**2023**	2022	**2023**	2022
Varav minimileasingavgifter	–2	–1	–1	–1

11 Inkomstskatter

Fördelning av inkomstskatter	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**2023**	2022	**2023**	2022
Aktuell skatt för året	24	–455	–288	–299
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	47	–11	47	–11
Uppskjuten skatt som uppkommit eller återförts under perioden	1	0	0	–1
Summa	**72**	**–466**	**–241**	**–311**

Skatt hänförlig till koncernbidrag har under 2023 minskat koncernens fria reserver med 340 jämfört med föregående års ökning (144) och minskat moderbolagets egna kapital med 340 jämfört med föregående års ökning (144).

Specifikation av effektiv skattesats	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**2023**	2022	**2023**	2022
Resultat före skatt	**–226**	**684**	**1.355**	**29**
Inkomstskatt enligt gällande skattesats	47	–141	–279	–6
Skillnad i olika verksamhetsländers skattesats	14	–10	–	–
Övriga ej avdragsgilla kostnader/intäkter*	–9	–295	–9	–294
Skatter hänförliga till tidigare år	47	–10	47	–11
Övrigt, netto	–27	–10	–	0
Periodens inkomstskatt	**72**	**–466**	**–241**	**–311**

* Varav ej avdragsgilla kostnader hänförligt till avyttring av tillgångar i Ryssland uppgår till 556 (1.700) och ej skattepliktiga intäkter hänförligt för mottagna negativa räntenetton uppgår till 513 (278).

Förändring i uppskjutna skattefordringar/skatteskulder, netto*	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**31 dec 2023**	31 dec 2022	**31 dec 2023**	31 dec 2022
Ingående balans	11	16	11	12
Uppskjuten skatt redovisats i årets resultat	4	–1	3	3
Varav redovisats i övrigt totalresultat, omvärdering av förmånsbestämda planer	–	–4	–3	–4
Uppskjutna skattefordringar/skatteskulder, netto per 31 december**	**15**	**11**	**11**	**11**

* Ovanstående uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas i Volvo Treasurykoncernens balansräkning delvis netto efter beaktande av kvittningsmöjligheter. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har värderats efter de skattesatser som förväntas gälla den period då tillgången realiseras eller skulle regleras enligt de skattesatser och skatteregler som har beslutats eller antagits per balansdagen.

** Varav temporära skillnader avseende pensionsavsättningar i koncernen är det mest väsentliga och uppgår till 15 (12).

20240307047 21

12 Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i dotterföretag

Mkr	Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022
Ingående anskaffningsvärde	225	225
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**225**	**225**

Mkr	Säte	Kapitalandel	Röstandel	Antal andelar/aktier	Bokfört värde	Eget kapital
Volvo Treasury Asia Ltd*	Singapore	100%	100%	20.025.000	225	948
Summa					**225**	**948**

* Volvo Treasury Asia Ltd äger 100% av aktierna i Volvo Treasury Australia Pty Ltd.

13 Övriga långfristiga fordringar

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	**31 dec 2023**	31 dec 2022
Utestående ränte- och valutaderivat	4.339	3.945	4.177	3.922
Summa	**4.339**	**3.945**	**4.177**	**3.922**

14 Övriga kortfristiga fordringar

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	**31 dec 2023**	31 dec 2022
Utestående ränte- och valutaderivat	1.407	779	1.335	748
Upplupna ränteintäkter och förutbetalda räntekostnader	141	87	141	87
Övriga upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	53	11	54	11
Övriga fordringar	2	1	2	1
Nettningsavtal	2.297	4.959	2.297	4.959
Summa	**3.900**	**5.837**	**3.829**	**5.806**

15 Likvida medel

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	**31 dec 2023**	31 dec 2022
Bankkontobalanser	26.884	31.494	26.884	31.446
Placeringslån i bank	34.100	22.947	34.091	22.947
Summa	**60.984**	**54.441**	**60.975**	**54.393**

16 Koncernbidrag

Koncernbidrag har erhållits av Volvo Investment AB om 1.950 Mkr (300) och har lämnats till AB Volvo om 300 Mkr (1.000).

20240307047722

17 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

Ersättningar efter avslutad anställning, såsom pensioner och andra ersättningar, erläggs till övervägande delen genom fortlöpande betalningar till fristående myndigheter eller organ som därmed övertar förpliktelserna mot de anställda, dvs. genom så kallade avgiftsbestämda planer. Resterande del fullgörs genom så kallade förmånsbestämda planer (gäller enbart i Sverige) där förpliktelserna kvarstår inom Volvokoncernen eller där förpliktelserna i vissa fall fonderas i stiftelser.

Förmånsbestämda planer innebär bolagets åtagande att erlägga förutbestämda ersättningar till den anställde vid eller efter pensionering. Dessa planer tryggas genom avsättningar i balansräkningen eller genom överföring av medel till pensionsstiftelse. En kreditförsäkring har dessutom tecknats avseende värdet av utfärdade förpliktelser. Den huvudsakliga förmånsbestämda pensionsplanen är ITP2-planen, som grundar sig på slutlönen. Planen är delvis stängd, vilket innebär att enbart nyanställda som är födda före 1979 har möjlighet att välja ITP2-lösningen. ITP2 i egen regi för bolaget är delvis finansierad genom Volvo Pensionsstiftelse. Pensionsskulden beräknas årligen på balansdagen, baserad på aktuariella antaganden.

De förmånsbestämda förpliktelserna är beräknade baserat på gällande lönenivå per respektive balansdag och med en diskonteringsränta på 2,85% (2,85%) avseende ITP2 och 1% (0,2%) för övriga pensionsskulder. Årliga förräntningsantaganden samt dödlighetsantaganden fastställs av PRI för ITP2 respektive Finansinspektionen för övriga pensionsskulder.

Volvo Pensionsstiftelse bildades 1996 för tryggande av pensionsåtaganden enligt ITP-planen. Sedan bildandet har bolaget tillfört stiftelsen förvaltningskapital om netto 56,4 Mkr. Avkastning på förvaltningstillgångar under 2023 är 10% (–10,01%).

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser i bolagets balansräkning motsvarar förpliktelsernas nuvärde vid bokslutstidpunkten, med avdrag för värdet av förvaltningstillgångarna.

Volvokoncernen tillämpar IAS 19, Ersättningar till anställda, i sin finansiella rapportering. Detta innebär skillnader som kan vara väsentliga vid redovisning av förmånsbaserade planer avseende pensioner samt vid redovisning av förvaltningstillgångar placerade i Volvo Pensionsstiftelse.

Redovisningsprinciperna för förmånsbaserade planer skiljer sig från IAS 19 främst avseende:

- Beräkningen av pensionsskulden enligt svenska redovisningsprinciper tar inte hänsyn till framtida löneökningar.
- Diskonteringsräntan för den svenska skuldberäkningen bestäms av PRI Pensionsgaranti respektive Finansinspektionen.
- Förändringar i diskonteringsräntan, verklig avkastning på förvaltningstillgångarna och övriga aktuariella antaganden redovisas direkt i resultat- och balansräkningen.
- Underskott måste antingen återställas genom inbetalningar eller redovisas som skuld i balansräkningen.
- Överskott kan inte redovisas som tillgång men kan i vissa fall gottgöras bolaget för att minska pensionskostnaderna.

I efterföljande tabeller lämnas upplysningar om förmånsbestämda planer. Volvo redovisar skillnaden mellan utestående förpliktelser och förvaltningstillgångarnas värde i balansräkningen. Upplysningarna avser tillämpade antaganden i aktuariella beräkningar, redovisade kostnader under räkenskapsperioden samt värdet av förpliktelser och förvaltningstillgångar vid periodens utgång. Dessutom specificeras förändringar av värden på förpliktelser och förvaltningstillgångar under perioden.

Årets pensionskostnader

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Förmåner intjänade under året	–2	–3
Räntekostnader	–4	–2
Ränteintäkter	4	2
Årets kostnader avseende förmånsbestämda planer	**–2**	**–3**
Årets kostnader avseende avgiftsbestämda planer	7	5
Årets pensionskostnader	**5**	**2**

Tillämpade antaganden i aktuariella beräkningar, i procent (avser endast Sverige)

	31 dec 2023	31 dec 2022
Diskonteringsränta	3	4
Förväntad löneökningstakt	3	3
Inflation	2	2

Förpliktelser i förmånsbestämda planer

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Förpliktelser, 1 januari	97	122
Förmåner intjänade under året	1	3
Räntekostnader	4	3
Omvärdering		
– Effekter av ändrade demografiska antaganden	1	3
– Effekter av ändrade finansiella antaganden	18	–34
– Erfarenhetsbaserade justeringar	0	2
Utbetalda ersättningar	–2	–2
Förpliktelser, 31 december 2023	**119**	**97**
varav fonderade förmånsbestämda planer	119	97

Förvaltningstillgångarnas verkliga värde i fonderade planer

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Förvaltningstillgångar, 1 januari	94	103
Ränteintäkter	4	2
Omvärdering	5	–11
Tillskjutna medel	0	0
Förvaltningstillgångar, 31 december 2023	**103**	**94**

20240307047723

» Not 17

Koncernen

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Förpliktelser i förhållande till förvaltningstillgångar	16	3
Avsättningar netto för pensioner och liknande förpliktelser, 31 december 2023	**16**	**3**

Moderbolaget

Mkr	Fonderat	Ofonderat	Totalt
Förpliktelser i förmånsbestämda planer			
Förpliktelser, 1 januari 2022	60	–	60
Kostnader för tjänstgöring	15	–	15
Räntekostnad	2	–	2
Utbetalda pensioner	–1	–	–1
Förpliktelser, 31 december 2022	**76**	**–**	**76**
Kostnader för tjänstgöring	10		
Räntekostnad	2		
Utbetalda pensioner	–2		
Förpliktelser, 31 december 2023	**86**		
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde i fonderade planer			
Förvaltningstillgångar, 1 januari 2022			**103**
Verklig avkastning på förvaltningstillgångarna			–9
Inbetalning och gottgörelse till/från stiftelsen			–
Förvaltningstillgångar, 31 december 2022			**94**
Verklig avkastning på förvaltningstillgångarna			9
Inbetalning och gottgörelse till/från stiftelsen			0
Förvaltningstillgångar, 31 december 2023			**103**

Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Förpliktelser*	–86	–75
Förvaltningstillgångar	103	93
Överskott (+) / underskott (–)	**17**	**18**
Begränsning av tillgångsvärdet i enlighet med svenska redovisningsprinciper (då förvaltningstillgångarna överstiger motsvarande kapitalvärde.)	**–17**	**–18**
Avsättning netto för pensioner och liknade förpliktelser**	**–**	**–**

Pensionskostnader

Mkr	31 dec 2023	31 dec 2022
Kostnad för förmånsbestämda pensionsplaner	**–2**	**–2**
Kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner	**–5**	**–4**
Särskild löneskatt/avkastningsskatt**	–2	–1
Försäkringskostnad FPG	0	0
Redovisad pensionskostnad	**–9**	**–7**

* Kapitalvärdet för ITP2 uppgår till –86 (–75).

** Pensionsförpliktelser netto, avseende ITP2 uppgår till 0(0.

18 Långfristiga skulder

Nedanstående uppställning visar Volvo Treasurykoncernens och moderbolagets långfristiga skulder där de största lånen är fördelade per valuta. I långfristiga skulder redovisas även orealiserade valutakursförluster samt marknadsvärdesjustering avseende derivatkontrakt med återstående löptid överstigande ett år. Uppgiften om lånevillkor avser koncernen 31 december 2023.

Obligationslån	Viktad genomsnittlig ränta per	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023, %	**31 dec 2023**	31 dec 2022	**31 dec 2023**	31 dec 2022
EUR*	2,65%	67.218	78.319	67.218	78.319
SEK	4,55%	21.440	18.054	21.440	18.054
USD	2,72%	698	730	698	730
GBP	5,47%	7.614	3.125	7.614	3.125
NOK	–	–	1.691	–	1.691
HKD	–	–	969	–	969
Summa		**96.970**	**102.887**	**96.970**	**102.887**

* Volvo Treasurykoncernen emitterade 2014 en hybridobligation om totalt 1,5 miljarder euro. Den sista delen av denna obligation (0,6 miljarder euro) återbetalades i mars 2023 utan påverkan på Volvo Treasurykoncernens finansiella nettoställning.

20240307047247

» Not 18

Övriga lån

	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	**31 dec 2023**	31 dec 2022
Övriga lån	7.885	7.342	6.820	5.893
Omvärdering av utestående derivat	2.235	4.178	2.230	4.147
Leasingskulder	0	0	0	0
Summa	**10.120**	**11.520**	**9.050**	**10.040**

Lån på SEK 95.482 (96.129) i obligationslån och 7.885 Mkr (7.342) i övriga lån är avsedda för finansiering av kreditportföljen i Financial Services. Ränterisken inom Financial Services hanteras med målsättningen att uppnå en matchning mellan räntebidningen på in- och utlåning, med avsikt att eliminera ränterisk. Den genomsnittliga räntan på finansiella skulder i Industriverksamheten, inklusive Volvo Treasurykoncernens kreditkostnader, uppgick vid årsskiftet till 4,2% (4,4%).

Följande uppställning visar koncernens och moderbolagets förfallostruktur på långfristiga skulder:

Koncernen, 31 dec 2023

Förfalloår	Obligationslån	Övriga lån till kreditinstitut	varav derivatkontrakt	Leasing-skuld
2025	44.172	3.764	991	0
2026	34.442	1.813	426	–
2027	13.518	1.143	591	–
2028	4.140	610	57	–
2029	698	616	63	–
2030–	0	2.174	107	–
Summa	**96.970**	**10.120**	**2.235**	**0**

Moderbolaget, 31 dec 2023

Förfalloår	Obliga-tionslån	Övriga lån till kreditinstitut	varav derivatkontrakt	Leasing-skuld
2025	44.172	3.534	991	0
2026	34.442	979	426	–
2027	13.518	1.143	591	–
2028	4.140	610	57	–
2029	698	610	58	–
2030–	0	2.174	107	–
Summa	**96.970**	**9.050**	**2.230**	**0**

Vid årets slut uppgick beviljade men ej utnyttjade långfristiga kreditfaciliteter, vilka kan utnyttjas utan förbehåll, till 53 miljarder kronor. Dessa faciliteter är så kallade stand-by faciliteter för upplåning med varierande löptider mellan 2025 till 2028. En avgift utgår för beviljade kreditfaciliteter vilken redovisas inom posten Administrationskostnader i resultaträkningen och inom övriga kortfristiga fordringar i balansräkningen, se Not 14 Övriga kortfristiga fordringar.

19 Övriga långfristiga skulder

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2023	31 dec 2022	**31 dec 2023**	31 dec 2022
Omvärdering av utestående derivat	1.980	3.008	1.983	2.972
Övriga långfristiga lån	1	1	1	1
Summa	**1.981**	**3.009**	**1.984**	**2.973**

20240307047725

20 Kortfristiga skulder

Mkr	Viktad genomsnittlig ränta per 31 dec 2023, %	Koncernen 31 dec 2023	Koncernen 31 dec 2022	Moderbolaget 31 dec 2023	Moderbolaget 31 dec 2022
Obligationslån					
EUR	2,61%	38.137	21.762	38.137	21.762
SEK	3,51%	6.011	13.890	6.011	13.890
NOK	6,09%	1.568	1.216	1.568	1.216
HKD	2,31%	925	–	925	–
JPY	–	–	926	–	926
Övriga lån					
Övriga lån		16.187	12.451	15.206	11.336
Nettningsavtal		1.889	187	1.889	187
Omvärdering av utestående derivat		1.034	1.712	1.034	1.673
Leasingskuld		1	0	–	–
Summa		**65.752**	**52.144**	**64.770**	**50.990**

Beviljad limit på kortfristig checkräkningskredit uppgår i koncernen till 1.922 (2.305) och i moderbolaget till 627 (1.002).

Lån på SEK 46.641 (37.794) i obligationslån och 16.187 Mkr (12.451) i övriga lån är avsedda för finansiering av kreditportföljen i Financial Services. Ränterisken inom Financial Services hanteras med målsättningen att uppnå en matchning mellan räntebidningen på in- och utlåning, med avsikt att eliminera ränterisk. Den genomsnittliga räntan på finansiella skulder i Industriverksamheten, inklusive Volvo Treasurykoncernens kreditkostnader, uppgick vid årsskiftet till 4,2% (4,4%).

21 Övriga kortfristiga skulder

Mkr	Koncernen 31 dec 2023	Koncernen 31 dec 2022	Moderbolaget 31 dec 2023	Moderbolaget 31 dec 2022
Upplupna räntekostnader och förutbetalda ränteintäkter	1.353	878	1.352	876
Omvärdering av utestående derivat	503	131	503	127
Löner och källskatter	29	23	22	18
Skatteskulder	16	179	10	176
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	9	7	7	5
Övriga kortfristiga skulder	1	0	1	1
Summa	**1.911**	**1.218**	**1.895**	**1.203**

22 Eventualförpliktelser

Mkr	Koncernen 31 dec 2023	Koncernen 31 dec 2022	Moderbolaget 31 dec 2023	Moderbolaget 31 dec 2022
Eventualförpliktelser lämnade till företag inom Volvokoncernen	553	556	553	556
Garantiåtagande, PRI	2	2	2	2
Summa eventualförpliktelser	**555**	**558**	**555**	**558**
Eventualförpliktelser mottagna av företag inom Volvokoncernen vilka reducerar åtagandet netto	–553	–556	–553	–556
Summa eventualförpliktelser	**2**	**2**	**2**	**2**

20240307047 26

23 Finansiella instrument

Upplysning om redovisade respektive verkliga värden

I nedanstående tabell jämförs redovisade och verkliga värden för samtliga finansiella instrument inom Volvo Treasurykoncernen.

Redovisade belopp och verkliga värden för Finansiella instrument		**Koncernen 31 dec 2023**		**Moderbolaget 31 dec 2023**		Koncernen 31 dec 2022		Moderbolaget 31 dec 2022	
Mkr	Not	Redovisat värde	Verkligt värde*	Redovisat värde	Verkligt värde*	Redovisat värde	Verkligt värde*	Redovisat värde	Verkligt värde*
Tillgångar									
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde									
Ränte- och valutaderivat**	13, 14	5.746	5.746	5.512	5.512	4.724	4.724	4.670	4.670
		5.746	**5.746**	**5.512**	**5.512**	**4.724**	**4.724**	**4.670**	**4.670**
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde									
Fordringar hos koncernföretag		244.301	243.261	242.802	239.212	223.731	221.118	221.726	219.039
Övriga räntebärande fordringar	14	2.297	2.297	2.297	2.297	4.958	4.958	4.958	4.958
		246.598	**245.558**	**245.099**	**241.509**	**228.689**	**226.076**	**226.684**	**223.997**
Likvida medel		**60.984**	**60.984**	**60.975**	**60.975**	**54.440**	**54.440**	**54.393**	**54.393**

* Värderingen till verkligt värde avseende obligationslån, banklån och övriga lån samt fordringar och skulder till koncernföretag sker till nivå 2 där även kreditrisken är inkluderad.

** Bruttoexponering av derivat med positiva värden har reducerats med 91% (97%) genom nettningsavtal och likvidöverföringar till 520 (143).

Redovisade belopp och verkliga värden för Finansiella instrument		**Koncernen 31 dec 2023**		**Moderbolaget 31 dec 2023**		Koncernen 31 dec 2022		Moderbolaget 31 dec 2022	
Mkr	Not	Redovisat värde	Verkligt värde*	Redovisat värde	Verkligt värde*	Redovisat värde	Verkligt värde*	Redovisat värde	Verkligt värde*
Skulder									
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
Ränte- och valutaderivat**	18, 19, 20, 21	5.753	5.753	5.750	5.750	9.029	9.029	8.918	8.918
		5.753	**5.753**	**5.750**	**5.750**	**9.029**	**9.029**	**8.918**	**8.918**
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde* **									
Långfristiga obligationslån och övriga lån	18	104.855	103.969	103.790	102.906	110.230	106.801	108.780	105.354
Kortfristiga obligationslån och övriga lån	20	64.717	64.331	63.736	63.349	50.432	50.153	49.317	49.035
Skulder till koncernföretag	24, 3, 5	121.299	119.701	122.572	120.976	103.311	102.140	104.825	102.597
		290.871	**288.001**	**290.098**	**287.230**	**263.973**	**259.094**	**262.922**	**256.986**
Leverantörsskulder		**3**	**3**	**3**	**3**	**1**	**1**	**1**	**1**

* Värderingen till verkligt värde avseende obligationslån, banklån och övriga lån samt fordringar och skulder till koncernföretag sker till nivå 2 där även kreditrisken är inkluderad.

** Bruttoexponering av derivat med positiva värden har reducerats med 91% (97%) genom nettningsavtal och likvidöverföringar till 520 (143).

*** I koncernens balansräkning ingår finansiella skulder (lånerelaterade derivat) om –3.269 (–5.889).

20240307047727

» Not 23

Vinster, förluster, intäkter och kostnader hänförliga till finansiella instrument

Av nedanstående tabell framgår hur valutakursvinster och valutakursförluster samt ränteintäkter och räntekostnader påverkat Volvo Treasury-koncernens bruttoresultat för de olika kategorierna av finansiella instrument.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	**Koncernen 31 dec 2023**				Koncernen 31 dec 2022			
Mkr	Valutakurs-vinster	Valutakurs-förluster	Ränte-intäkter	Ränte-kostnader	Valutakurs-vinster	Valutakurs-förluster	Ränte-intäkter	Ränte-kostnader
Ränte- och valutaderivat	3.978	–2.108	–	–2.265	324	–5.094	–	–1.643
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	–	–1.318	10.617	–3.306	–	–	4.773	–810
Likvida medel	1.040	–1.339	1.563	–	1.093	–1.014	298	–
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	11.320	–12.960	–	–4.880	14.119	–7.804	–	–1.779
Påverkan på bruttoresultatet	**16.338**	**–17.725**	**12.180**	**–10.451**	**15.536**	**–13.912**	**5.071**	**–4.232**

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen*	**Moderbolaget 31 dec 2023**				Moderbolaget 31 dec 2022			
Mkr	Valutakurs-vinster	Valutakurs-förluster	Ränte-intäkter	Ränte-kostnader	Valutakurs-vinster	Valutakurs-förluster	Ränte-intäkter	Ränte-kostnader
Ränte- och valutaderivat	3.711	–2.225	–	–2.236	148	–4.965	–	–1.615
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	–	–1.319	10.478	–3.310	–	–	4.693	–817
Likvida medel	1.040	–1.338	1.563	–	1.093	–1.014	298	–
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	11.569	–12.858	–	–4.834	14.119	–7.707	–	–1.754
Påverkan på bruttoresultatet	**16.320**	**–17.740**	**12.041**	**–10.380**	**15.360**	**–13.686**	**4.991**	**–4.186**

* I vinster och förluster hänförliga till Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen ingår upplupen och realiserad ränta.

20240307047728

»» Not 23

Utestående derivatinstrument gällande säkring av valuta- och ränterisker

Av tabellen nedan framgår redovisningen av derivatinstrument och optioner på finansiella och kommersiella tillgångar och skulder. Nominellt belopp representerar kontraktens bruttobelopp. De utestående kontrakten redovisas till aktuellt marknadsvärde. De angivna marknadsvärdena representerar beräknade värden vilka inte nödvändigtvis kommer att realiseras.

	Koncernen 31 dec 2023		Koncernen 31 dec 2022	
Mkr	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde
Ränteswappar				
– fordran	214.056	5.405	191.081	4.518
– skuld	132.907	–5.360	161.273	–8.677
Valutaterminskontrakt				
– fordran	31.219	341	33.381	206
– skuld	20.671	–393	27.922	–351
Köpta optioner				
– fordran	111	0	56	0
Utställda optioner				
– skuld	–	–	56	0
Totalt		**–7**		**–4.304**

	Moderbolaget 31 dec 2023		Moderbolaget 31 dec 2022	
Mkr	Nominellt belopp	Redovisat värde	Nominellt belopp	Redovisat värde
Ränteswappar				
– fordran	209.759	5.251	189.412	4.517
– skuld	132.643	–5.375	158.649	–8.628
Valutaterminskontrakt				
– fordran	27.591	261	30.753	153
– skuld	18.639	–375	26.030	–289
Köpta optioner				
– fordran	111	0	56	0
Utställda optioner				
– skuld	–	–	56	0
Totalt		**–238**		**–4.247**

52
20240307047 29

24 Transaktioner med närstående

Alla finansiella transaktioner med företag inom Volvokoncernen sker på marknadsmässiga villkor.

Utestående fordringar och skulder mot företag inom Volvokoncernen framgår av balansräkningarna. Intäkter och kostnader hänförliga till företag inom Volvokoncernen framgår i Not 4 Ränteintäkter och Not 5 Räntekostnader.

Transaktioner med styrelsen eller ledningen består av ersättningar och presenteras i Not 7 Personal.

Moderbolaget AB Volvo är garant för Volvo Treasurykoncernens olika kreditprogram.

25 Kassaflödesanalys

Kassaflöde från finansieringsverksamheten			Koncernen, Ej kassapåverkande poster			
Mkr	Not	2022-12-31	Kassaflöde	Orealiserade valutaeffekter	Verkligt värde värdering	**2023-12-31**
Erhållna koncernbidrag*		–	300	–	–	–
Lämnade koncernbidrag*		–	–1.000	–	–	–
Lämnad utdelning		–	–	–	–	–
Obligationslån	18	102.887	–804	–5.113	–	**96.970**
Övriga lån	18	11.520	1.274	–732	–1.942	**10.120**
Övriga långfristiga skulder	19	3.009	0	1	–1.029	**1.981**
Kortfristiga skulder	20	52.144	14.278	–35	–635	**65.752**
Kassaflödespåverkande			**14.048**			

Kassaflöde från finansieringsverksamheten			Moderbolaget, Ej kassapåverkande poster			
Mkr	Not	2022-12-31	Kassaflöde	Orealiserade valutaeffekter	Verkligt värde värdering	**2023-12-31**
Erhållna koncernbidrag*		–	300	–	–	–
Lämnade koncernbidrag*		–	–1.000	–	–	–
Lämnad utdelning		–	–	–	–	–
Obligationslån	18	102.887	–814	–5.103	–	**96.970**
Övriga lån	18	10.040	1.872	–945	–1.917	**9.050**
Övriga långfristiga skulder	19	2.973	0	–	–990	**1.983**
Kortfristiga skulder	20	50.990	14.435	–	–655	**64.770**
Kassaflödespåverkande			**14.793**			

* Erhållna/lämnade koncernbidrag redovisas på raden Fordringar/skulder hos koncernföretag (inom Volvokoncernen) i balansräkningen och justeras bort från raderna ökning (–)/minskning (+) av utlåning till koncernföretag och ökning (+)/minskning (–) av inlåning från koncernföretag till raden erhållna koncernbidrag och lämnade koncernbidrag i kassaflödesanalysen.

26 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter räkenskapsårets utgång har inga händelser som väsentligen påverkat koncernens eller moderbolagets resultat eller ställning inträffat.

20240307047730

27 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserad vinst	12.565.076.329
Årets resultat	1.114.404.229
Erhållet aktieägartillskott	497.316.382
Kronor	**14.176.796.940**

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

I ny räkning överföres	14.176.796.940
Kronor	**14.176.796.940**

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med tillhörande noter.

Koncernens resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman för godkännande.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder, IFRS, sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 28 februari 2024

Digitally signed by Lars Thomas Lestin
Date: 2024-02-28 16:22:33+01:00

Thomas Lestin
Verkställande direktör/Styrelseledamot

Digitally signed by Frederik Björn Martin Ljungdahl
Date: 2024-02-28 12:20:54-03:00

Frederik Ljungdahl
Ordförande

Digitally signed by Joakim Alexander Berger
Date: 2024-02-28 16:23:23+01:00

Joakim Berger
Styrelseledamot

Digitally signed by ERIK ANNERSTEDT
Date: 2024-02-28 16:25:45+01:00

Erik Annerstedt
Styrelseledamot

Digitally signed by Karin Terese Heltborg
Date: 2024-02-28 16:24:35+01:00

Karin Heltborg
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avlämnats den 28 februari 2024
Deloitte AB

Digitally signed by Fredrik Pierre Roger Jonsson
Date: 2024-02-28 16:29:20+01:00

Fredrik Jonsson
Auktoriserad revisor

Rätt kopierat, intygar:

Lena Ehrnborg Grosshög
Paralegal
tel. 0705-[illegible]

Revisions-berättelse

Till bolagsstämman i Volvo Treasury AB (publ)
organisationsnummer 556135-4449

20240307047 32

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Volvo Treasury AB (publ)
organisationsnummer 556135-4449

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Volvo Treasury AB (publ) för räkenskapsåret 2023-01-01 –2023-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 1–33 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets styrelse i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Volvo Treasury AB (publ) ingår avtal avseende finansiella derivatinstrument med kreditinstitut i syfte att säkra risker för valutakurs- och ränteförändringar. Värderingen av dessa finansiella instrument är ett viktigt område i vår revision med hänsyn tagen till den komplexitet som finns relaterat till detta.

Våra revisionsåtgärder har omfattat, men inte uteslutande, utgjorts av:

- Vi har granskat identifierade relevanta kontroller i värderingsprocessen, vilket inkluderar kontroller för datainput till värderingsmodeller, förändring i tillämpade modeller samt validering av dataoutput mot motpart.
- Vi har granskat den indata som använts av företagsledningen för att bestämma värdering på derivatportföljen. Samma indata har använts för att kontrollberäkna verkligt värde på finansiella instrument.
- Vi har granskat värdering av finansiella derivatinstrument genom att oberoende estimera verkligt värde per balansdagen på stickprovsbasis och jämföra mot redovisat värde.
- Vi har granskat fullständigheten och tillförlitligheten i upplysningarna relaterade till finansiella instrument.
- Vid genomförandet av granskningsåtgärderna har våra experter på finansiella instrument involverats.
- Vi har, tillsammans med våra experter på IT-revision, granskat allmänna IT-kontroller och relevanta applikationskontroller för det Treasury-system som används för värderingsberäkningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

20240307047733

» Revisionsberättelse

Revisorns ansvar
Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar
Uttalanden
Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Volvo Treasury AB (publ) för räkenskapsåret 2023-01-01–2023-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden
Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar
Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Deloitte AB, utsågs till Volvo Treasury AB (publ)s revisor av bolagsstämman 2023-02-28 och har varit bolagets revisor sedan 2018-04-19.

Göteborg 2024-02-28
Deloitte AB

Fredrik Pierre Roger Jonsson
Digitally signed by Fredrik Pierre Roger Jonsson
Date: 2024-02-28 16:29:21 +01:00

Fredrik Jonsson
Auktoriserad revisor

Rätt kopierat, intygar:
Lena Ehrnborg Grosshög
Paralegal

Volvo-Treasury_Annual-Report-2023_SWE_Final

Final Audit Report 2024-02-28

Created:	2024-02-28
By:	Erik Annerstedt (erik.annerstedt.2@volvo.com)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAnLGODLXs7JHI7KeRg_rI1vXj4--t4Bch

"Volvo-Treasury_Annual-Report-2023_SWE_Final" History

Document created by Erik Annerstedt (erik.annerstedt.2@volvo.com)
2024-02-28 - 2:58:33 PM GMT

Document emailed to Frederik Ljungdahl (frederik.ljungdahl@volvo.com) for signature
2024-02-28 - 3:19:40 PM GMT

Email viewed by Frederik Ljungdahl (frederik.ljungdahl@volvo.com)
2024-02-28 - 3:19:51 PM GMT

Document digitally signed by Frederik Björn Martin Ljungdahl (frederik.ljungdahl@volvo.com)
Cloud Service Provider: BankID Sweden
Certificate issuer: Intesi Group Advanced Cloud Signature Short Term CA
Secure timestamp: 2024-02-28 - 3:20:55 PM GMT
Timestamp provider: Adobe Qualified Timestamp TSU7

Document emailed to Thomas Lestin (Thomas.Lestin@volvo.com) for signature
2024-02-28 - 3:20:56 PM GMT

Email viewed by Thomas Lestin (Thomas.Lestin@volvo.com)
2024-02-28 - 3:21:07 PM GMT

Document digitally signed by Lars Thomas Lestin (Thomas.Lestin@volvo.com)
Cloud Service Provider: BankID Sweden
Certificate issuer: Intesi Group Advanced Cloud Signature Short Term CA
Secure timestamp: 2024-02-28 - 3:22:34 PM GMT
Timestamp provider: Adobe Qualified Timestamp TSU7

Document emailed to Joakim Berger (joakim.berger@volvo.com) for signature
2024-02-28 - 3:22:36 PM GMT

20240307041741

Email viewed by Joakim Berger (joakim.berger@volvo.com)
2024-02-28 - 3:22:44 PM GMT

Document digitally signed by Joakim Alexander Berger (joakim.berger@volvo.com)
Cloud Service Provider: BankID Sweden
Certificate issuer: Intesi Group Advanced Cloud Signature Short Term CA
Secure timestamp: 2024-02-28 - 3:23:24 PM GMT
Timestamp provider: Adobe Qualified Timestamp TSU7

Document emailed to Karin Heltborg (karin.heltborg@volvo.com) for signature
2024-02-28 - 3:23:25 PM GMT

Email viewed by Karin Heltborg (karin.heltborg@volvo.com)
2024-02-28 - 3:23:42 PM GMT

Document digitally signed by Karin Terese Heltborg (karin.heltborg@volvo.com)
Cloud Service Provider: BankID Sweden
Certificate issuer: Intesi Group Advanced Cloud Signature Short Term CA
Secure timestamp: 2024-02-28 - 3:24:36 PM GMT
Timestamp provider: Adobe Qualified Timestamp TSU7

Document emailed to Erik Annerstedt (erik.annerstedt.2@volvo.com) for signature
2024-02-28 - 3:24:38 PM GMT

Email viewed by Erik Annerstedt (erik.annerstedt.2@volvo.com)
2024-02-28 - 3:24:51 PM GMT

Document digitally signed by ERIK ANNERSTEDT (erik.annerstedt.2@volvo.com)
Cloud Service Provider: BankID Sweden
Certificate issuer: Intesi Group Advanced Cloud Signature Short Term CA
Secure timestamp: 2024-02-28 - 3:25:46 PM GMT
Timestamp provider: Adobe Qualified Timestamp TSU7

Document emailed to fjonsson@deloitte.se for signature
2024-02-28 - 3:25:48 PM GMT

Email viewed by fjonsson@deloitte.se
2024-02-28 - 3:25:59 PM GMT

Document digitally signed by Fredrik Pierre Roger Jonsson (fjonsson@deloitte.se)
The signatory has applied multiple digital signatures
Signature 1:
Field: Digital signatur 6 on page 35
Secure timestamp: 2024-02-28 - 3:29:20 PM GMT
Signature 2:
Field: Digital signatur 7 on page 38
Secure timestamp: 2024-02-28 - 3:29:22 PM GMT
Cloud Service Provider: BankID Sweden
Certificate issuer: Intesi Group Advanced Cloud Signature Short Term CA

Timestamp provider: Adobe Qualified Timestamp TSU7

Document emailed to fjonsson@deloitte.se for signature
2024-02-28 - 3:29:24 PM GMT

Email viewed by fjonsson@deloitte.se
2024-02-28 - 3:31:00 PM GMT

Signer fjonsson@deloitte.se entered name at signing as Fredrik Jonsson
2024-02-28 - 3:31:46 PM GMT

Document e-signed by Fredrik Jonsson (fjonsson@deloitte.se)
Signature Date: 2024-02-28 - 3:31:48 PM GMT - Time Source: server

Agreement completed.
2024-02-28 - 3:31:48 PM GMT

Lena Ehrnborg Grosshög
Paralegal

0765-534519

VOLVO | Powered by Adobe Acrobat Sign